

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

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

**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 for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</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 2017 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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**

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 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 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 og 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 eller 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. 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>Dattervirksomhed</b>	J.A.A.K ApS, Kolding
<b>Associeret virksomhed</b>	Omj Ejendomme, Kolding ApS, Kolding

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Bruttofortjeneste	75.255	58.044	33.393	27.571
Resultat af ordinær primær drift	4.050	2.790	1.105	2.207
Finansielle poster, netto	-1.428	-1.667	-635	-790
Årets resultat	2.002	848	350	975
<b>Balance:</b>				
Balancesum	79.481	64.392	65.082	36.959
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.826	6.544	13.297	2.436
Egenkapital	10.345	8.409	8.067	7.817
<b>Pengestrømme:</b>				
Driftsaktivitet	16.017	12.004	9.405	4.192
Investeringsaktivitet	-19.739	-6.972	-30.680	-2.170
Finansieringsaktivitet	6.797	-4.300	22.900	-2.255
Pengestrømme i alt	3.075	732	1.624	0
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	144	130	85	71
<b>Nøgletal i %:</b>				
Soliditetsgrad	13,0	13,1	12,4	21,2
Egenkapitalforrentning	21,4	10,3	4,4	11,3

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 -25 t.kr. mod -15 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.002 t.kr. mod 848 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. 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 nyerhvervede, 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 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.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds 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:

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 tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed 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**

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed 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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien 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.

#### 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 kildeskatte 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

#### **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	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>75.255.148</b>	<b>58.044.491</b>	<b>-24.624</b>	<b>-15.125</b>
1 Personaleomkostninger	-62.263.912	-47.653.767	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.940.783	-7.600.346	0	0
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	2.218.167	1.054.708
Andre finansielle indtægter	426.844	3.330	259	3.330
Øvrige finansielle omkostninger	-1.854.445	-1.670.362	-253.473	-254.167
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.622.852</b>	<b>1.123.346</b>	<b>1.940.329</b>	<b>788.746</b>
2 Skat af årets resultat	-621.331	-275.356	61.192	59.244
<b>3 Årets resultat</b>	<b>2.001.521</b>	<b>847.990</b>	<b>2.001.521</b>	<b>847.990</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	801.085	847.195	0	0
5	Goodwill	15.529.583	15.016.666	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	16.330.668	15.863.861	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	52.885.058	43.116.915	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	52.885.058	43.116.915	0	0
7	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	22.849.182	20.593.910
8	Kapitalandel i associeret virksomhed	50.000	0	50.000	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	61.200	30.600	0	0
10	Andre tilgodehavender	1.365.400	883.119	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.476.600	913.719	22.899.182	20.593.910
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>70.692.326</b>	<b>59.894.495</b>	<b>22.899.182</b>	<b>20.593.910</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.630.019	1.078.735	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.630.019	1.078.735	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.094.087	1.390.734	0	0
11	Udskudte skatteaktiver	0	0	67.867	85.457
	Tilgodehavende selskabsskat	216.911	768.000	294.782	768.000
	Andre tilgodehavender	117.676	122.385	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	901.082	781.742	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.329.756	3.062.861	362.649	853.457
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.402.714	0	0	0
	Værdipapirer i alt	4.402.714	0	0	0
	Likvide beholdninger	425.923	355.736	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>8.788.412</b>	<b>4.497.332</b>	<b>362.649</b>	<b>853.457</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>79.480.738</b>	<b>64.391.827</b>	<b>23.261.831</b>	<b>21.447.367</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
13	Reserve for opskrivninger	9.028.689	10.150.592	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.004.040	4.748.768
	Overført resultat	1.085.116	-1.969.613	3.109.765	3.432.211
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	105.800	103.400
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>10.344.605</b>	<b>8.409.379</b>	<b>10.344.605</b>	<b>8.409.379</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
14	Hensættelser til udskudt skat	6.115.333	5.483.536	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>6.115.333</b>	<b>5.483.536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
15	Gæld til pengeinstitutter	24.100.000	20.000.000	0	0
16	Anden gæld	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.100.000	25.000.000	5.000.000	5.000.000

## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	10.800.000	8.000.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter	3.047.035	1.648.786	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.575.236	6.664.140	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	7.911.976	7.968.849
Anden gæld	9.498.529	9.185.986	5.250	69.139
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>33.920.800</u>	<u>25.498.912</u>	<u>7.917.226</u>	<u>8.037.988</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>63.020.800</u></b>	<b><u>50.498.912</u></b>	<b><u>12.917.226</u></b>	<b><u>13.037.988</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>79.480.738</u></b>	<b><u>64.391.827</u></b>	<b><u>23.261.831</u></b>	<b><u>21.447.367</u></b>

17 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

18 **Eventualposter**

19 **Finansielle risici**

20 **Nærtstående parter**

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for op- skrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	11.055.564	0	-3.413.157	300.000	8.067.407
Resultatandel	0	0	0	1.649.562	0	1.649.562
Årets opskrivning	0	-904.972	0	0	0	-904.972
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-300.000	-300.000
Afsat udbytte	0	0	0	0	103.400	103.400
Dagsværdiregulering sikringsinstrument, renteswap	0	0	0	-206.018	0	-206.018
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	10.150.592	0	-1.969.613	103.400	8.409.379
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-103.400	-103.400
Resultatandel	0	0	0	3.017.624	0	3.017.624
Årets opskrivning	0	-1.121.903	0	0	0	-1.121.903
Afsat udbytte	0	0	0	0	105.800	105.800
Dagsværdiregulering sikringsinstrument, renteswap	0	0	0	37.105	0	37.105
	<b>125.000</b>	<b>9.028.689</b>	<b>0</b>	<b>1.085.116</b>	<b>105.800</b>	<b>10.344.605</b>

## Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	4.200.078	3.442.329	300.000	8.067.407
Udloddet udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Resultatandel	0	754.708	-10.118	103.400	847.990
Kapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	-206.018	0	0	-206.018
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
	<b>125.000</b>	<b>7.004.040</b>	<b>3.109.765</b>	<b>105.800</b>	<b>10.344.605</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	2.001.521	847.990
21 Reguleringer	10.989.715	9.542.734
22 Ændring i driftskapital	3.854.371	3.715.777
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.845.607	14.106.501
Renteindbetalinger og lignende	426.844	3.331
Renteudbetalinger og lignende	-1.854.445	-1.670.362
Pengestrøm fra ordinær drift	15.418.006	12.439.470
Betalt selskabsskat	598.653	-435.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>16.016.659</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	-562.880	-127.719
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-19.738.607</b>	<b>-6.972.215</b>
Afdrag på langfristet gæld	6.900.000	-4.000.000
Betalt udbytte	-103.400	-300.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>6.796.600</b>	<b>-4.300.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.074.652</b>	<b>732.255</b>
Likvider primo	-1.293.050	-2.025.305
<b>Likvider ultimo</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 ultimo</b>	<b>1.781.602</b>	<b>-1.293.050</b>

## Noter

	Koncern	
	2017 kr.	2016 kr.
<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	1.409.234	1.208.113
	<b>62.263.912</b>	<b>47.653.767</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	144	130
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	47.641	0
Årets regulering af udskudt skat	573.690	275.356
	<b>621.331</b>	<b>275.356</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.218.167	754.708
Udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Disponeret fra overført resultat	-322.446	-10.118
<b>Disponeret i alt</b>	<b>2.001.521</b>	<b>847.990</b>
<b>4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris primo	922.201	622.136
Tilgang i årets løb	0	300.065
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>922.201</b>	<b>922.201</b>
Af- og nedskrivninger primo	-75.006	-35.147
Årets af-/nedskrivninger	-46.110	-39.859
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-121.116</b>	<b>-75.006</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>801.085</b>	<b>847.195</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>5. Goodwill</b>		
Kostpris primo	17.000.000	17.000.000
Tilgang i årets løb	2.350.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.350.000</b>	<b>17.000.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.983.334	-283.334
Årets af-/nedskrivninger	-1.837.083	-1.700.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-3.820.417</b>	<b>-1.983.334</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.529.583</b>	<b>15.016.666</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	56.175.938	49.631.507
Tilgang i årets løb	16.825.727	6.544.431
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>73.001.665</b>	<b>56.175.938</b>
Opskrivninger primo	13.013.579	14.451.922
Årets opskrivning	-1.438.337	-1.438.343
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>11.575.242</b>	<b>13.013.579</b>
Af- og nedskrivninger primo	-26.072.602	-21.650.458
Årets af-/nedskrivninger	-5.619.247	-4.422.144
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-31.691.849</b>	<b>-26.072.602</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>52.885.058</b>	<b>43.116.915</b>

## Noter

	Moderselskab	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>7. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris primo	15.845.142	15.845.142
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.845.142</b>	<b>15.845.142</b>
Opskrivninger primo	5.093.910	4.545.220
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.218.167	1.054.708
Udbytte	0	-300.000
Kapitalbevægelser i dattervirksomhed	37.105	-206.018
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>7.349.182</b>	<b>5.093.910</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>22.849.182</b>	<b>20.593.910</b>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos J.A.A.K. Holding ApS kr.
J.A.A.K ApS, Kolding	100 %	22.849.182	2.218.167	22.849.182

### 8. Kapitalandel i associeret virksomhed

Tilgang i årets løb	50.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>

#### Associeret virksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
Omj Ejendomme, Kolding ApS	Kolding	33,3 %

Der er endnu ikke aflagt årsrapport for selskabet, hvorfor regnskabsoplysninger ikke er tilgængelige.

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>9. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	30.600	30.600
Tilgang i årets løb	30.600	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>61.200</b>	<b>30.600</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>61.200</b>	<b>30.600</b>

	Koncern	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>10. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	883.119	755.400
Tilgang	482.281	127.719
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.365.400</b>	<b>883.119</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.365.400</b>	<b>883.119</b>

	Moderselskab	
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>11. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver primo	85.457	26.213
Udskudt skat af årets resultat	-17.590	59.244
	<b>67.867</b>	<b>85.457</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud fra tidligere år	67.867	85.457
	<b>67.867</b>	<b>85.457</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
	kr.	kr.
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt basisafgift	355.000	355.000
Forudbetalte omkostninger, i øvrigt	546.082	426.742
	<b>901.082</b>	<b>781.742</b>
<b>13. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger primo	10.150.592	11.055.564
Årets opskrivning	-1.121.903	-904.972
	<b>9.028.689</b>	<b>10.150.592</b>
<b>14. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat primo	5.843.536	5.266.287
Udskudt skat af årets resultat	271.797	275.356
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	-58.107
	<b>6.115.333</b>	<b>5.483.536</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	6.183.200	5.798.853
Fremført underskud fra tidligere år	-67.867	-315.317
	<b>6.115.333</b>	<b>5.483.536</b>
<b>15. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	34.900.000	28.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-10.800.000	-8.000.000
	<b>24.100.000</b>	<b>20.000.000</b>
<b>16. Anden gæld</b>		
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.		

## Noter

---

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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	52.885 t.kr.
Goodwill	15.530 t.kr.

### 18. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

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.

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomheds banklån. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt 37.947 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 0 t.kr.

## Noter

---

### 19. Finansielle risici

#### Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån 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 kr.

	<u>Sikringstrans- aktion brutto</u>	<u>Skat heraf</u>	<u>Sikringstrans- aktion netto</u>
Saldo primo	264.125	-58.107	206.018
Årets bevægelse	<u>-47.571</u>	<u>10.466</u>	<u>-37.105</u>
<b>Saldo ultimo</b>	<b><u>216.554</u></b>	<b><u>-47.641</u></b>	<b><u>168.913</u></b>

### 20. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Jeppes Seerup  
Fjordvej 104  
6000 Kolding

Hovedaktionær

### 21. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.940.783	7.600.346
Andre finansielle indtægter	-426.844	-3.330
Øvrige finansielle omkostninger	1.854.445	1.670.362
Skat af årets resultat	<u>621.331</u>	<u>275.356</u>
	<b><u>10.989.715</u></b>	<b><u>9.542.734</u></b>

### 22. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-551.284	-14.116
Ændring i tilgodehavender	182.016	428.179
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>4.223.639</u>	<u>3.301.714</u>
	<b><u>3.854.371</u></b>	<b><u>3.715.777</u></b>