

KAKES A/S

Skovkrogen 18
7100 Vejle

Årsrapport for 2018

10. Regnskabsår

CVR nr. 32 27 35 99

*Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
der afholdtes den 7. juni 2019
som dirigent: Kenneth Skov Eskildsen*

Indholdsfortegnelse

	SIDE
LEDELSESPÅTEGNING	2
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	3
LEDELSESBERETNING	5
SELSKABSOPLYSNINGER	5
KONCERNDIAGRAM	6
HOVED- OG NØGLETAL	7
BERETNING	8
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER	9
RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN	9
BALANCE FOR KONCERNEN	10
EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN	12
PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN	13
RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET	14
BALANCE FOR MODERSELSKABET	15
EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET	17
NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET	18

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for KAKES A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernen og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 7. juni 2019

Direktion:

Allan Skov Eskildsen

Bestyrelse:

Allan Skov Eskildsen

Klaus Skov Eskildsen

Kenneth Skov Eskildsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i KAKES A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KAKES A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 for 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 konklusion 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Aarhus, den 7. juni 2019

ERNST & YOUNG

GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334

Michael Dahl Christiansen
statsaut. revisor
mne34515

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Kakes A/S
Skovkrogen 18
7100 Vejle

Telefon: 40 38 70 71

CVR-nr.: 32 27 35 99
Stiftet: 14. maj 2009
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.01. - 31.12.

Bestyrelse

Allan Skov Eskildsen
Klaus Skov Eskildsen
Kenneth Skov Eskildsen

Direktion

Allan Skov Eskildsen

Revision

Ernst & Young
Godkendt revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
DK 8100 Aarhus C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 7. juni 2019

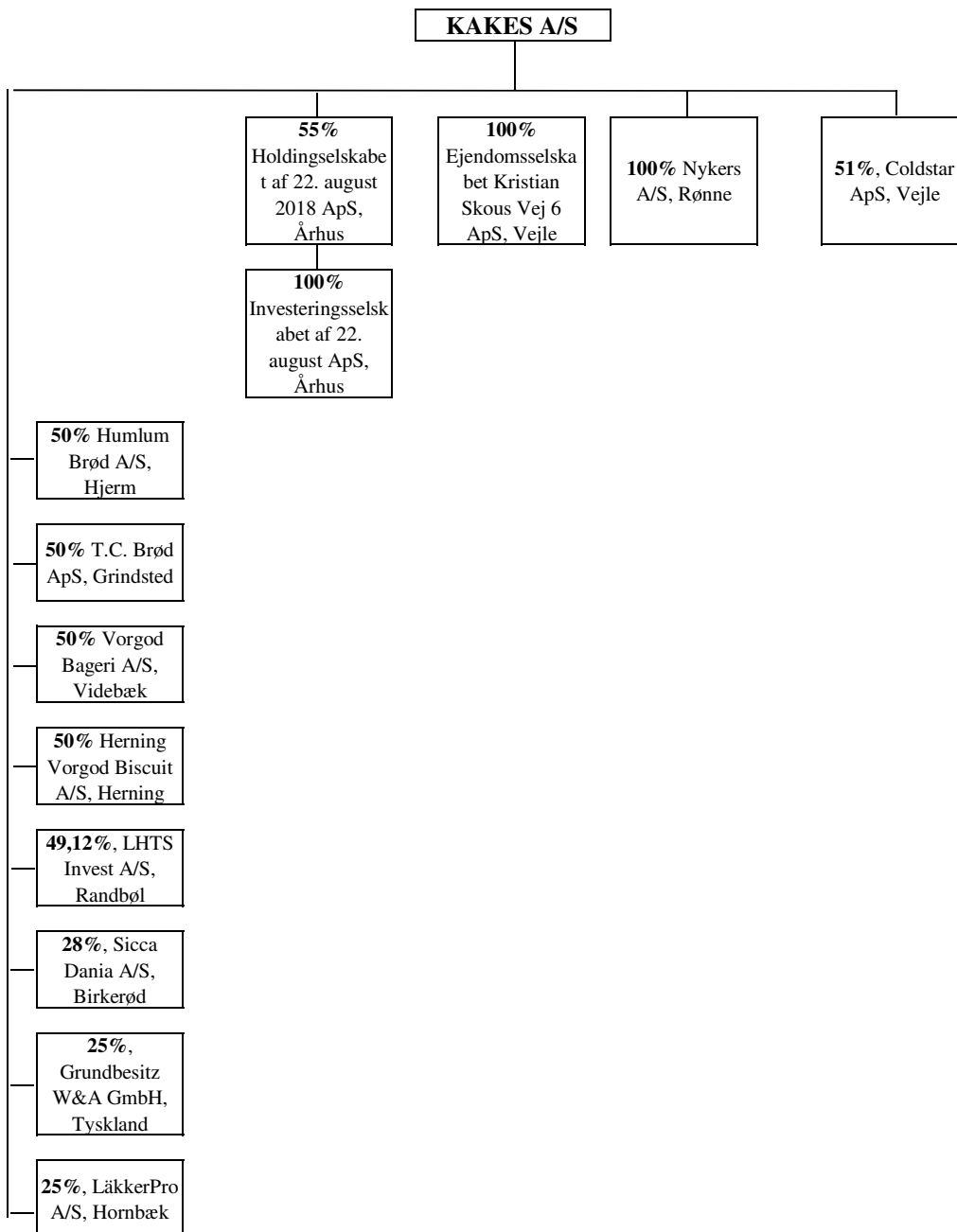
LEDELSESBERETNING

Koncernoversigt per 31.12.2018

Moderselskab:

Datterselskaber:

Associerede selskaber:



LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Hovedtal (tkr)	2018	2017	2016*	2015*
Bruttoresultat	13.252	-86.072	24.838	16.475
Resultat af primær drift	-7.184	-92.843	-10.487	-3.066
Resultat af kapitalandele	-2.138	968	-3.109	-1.545
Resultat af finansielle poster	77.932	-1.740	730	-6.598
Årets resultat fortsættende aktiviteter	66.261	-94.368	-10.118	-10.455
Årets resultat af ophørte aktiviteter	23.185	-5.683	0	0
Årets resultat i alt	89.446	-100.051	-10.118	-10.455
Investering i materielle anlægsaktiver	6.211	87.200	96.655	7.829
Balancesum	245.987	301.385	205.376	98.262
Egenkapital i alt	53.164	-29.920	69.861	74.665

Nøgletal (%)	2018	2017	2016	2015
Afkastningsgrad	11,8	-53,5	-12,0	-7,6
Egenkapitalforrentning	769,6	-30,8	-14,0	-8,6
Egenkapitalandel (soliditetsgrad)	21,6	-9,9	34,0	76,0
Gennemsnitligt antal ansatte	100	107	89	57

* Hoved- og nøgletal for 2015 og 2016 er ikke tilpasset for så vidt angår de i 2018 ophørte aktiviteter.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$

Operative aktiver Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, andre rentebærende aktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder

Egenkapitalandel $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Balancesum, ultimo}}$

Egenkapitalforrentning $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Formål

Koncernens formål er produktion, salg og distribution af levnedsmidler samt at besidde aktier og anpartar i relaterede - og værdiskabende selskaber.

Årets resultat og kapitalforhold

Koncernens resultat blev et overskud på 89.446 tkr. mod et underskud på 100.051 tkr. i 2017 og moderselskabets resultat blev et overskud på 8.684 tkr. mod et underskud på 22.045 tkr. i 2017. De realiserede resultater er tilfredsstillende og i betydeligt omfang påvirket af særlige poster i forbindelse med gældseftergivelse i datterselskabet Coldstar ApS jf. omtalen nedenfor og i note 2, samt frasalg af aktiviteter i datterselskab Investeringselskabet af 22. august 2018 ApS. Der henvises til note 2 for resultatpåvirkning af de særlige poster.

Koncernens egenkapital er positiv med 53.164 tkr. pr. 31.12.2018, og moderselskabets egenkapital er positiv med 57.106 tkr. Herudover har selskabets aktionærer ydet ansvarlige lån på 60.914 tkr.

Som følge af problematisk indkøring af det nye driftsanlæg og tabsgivende kundeføtter i 2017 kom datterselskabet Coldstar ApS under rekonstruktion den 23. marts 2018. I rekonstruktionsperioden har Coldstar ApS forhandlet en akkord med selskabets kreditorer og genhandlet kundeføtter. På den baggrund af Coldstar ApS' kreditorer vedtaget en O-akkord som efterfølgende den 9. maj 2018 er stadfæstet af skifteretten i Kolding. I forbindelse med akkorden har Coldstar ApS sikret en tilfredsstillende indkøring af driftsanlæg, genforhandlet kundeføtter og fået saneret opbygget gæld. Der er på den baggrund forventningen, at der er etableret grundlag for en positiv drift af frysehuset fremadrettet.

Samlet er der forventningen at der vil blive realiseret et positivt og tilfredsstillende resultat for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for vurderingen af koncernens eller moderselskabets økonomiske stilling.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2018 - KONCERNEN

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2017</u>	
Note			
2,4	Bruttoresultat	13.252	-86.072
4	Salgs- og distributionsomkostninger	-497	-583
2,4	Administrationsomkostninger	-19.819	-6.188
4	Andre driftsomkostninger	<u>-120</u>	<u>0</u>
	Resultat før finansielle poster m.v.	-7.184	-92.843
2,11	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.138	968
2	Finansielle indtægter	82.332	3.533
	Finansielle omkostninger	<u>-4.400</u>	<u>-5.273</u>
	Resultat før skat	68.610	-93.615
7	Skat af årets resultat	<u>-2.349</u>	<u>-753</u>
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	66.261	-94.368
2,4,6	Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	<u>23.185</u>	<u>-5.683</u>
	Årets resultat	<u>89.446</u>	<u>-100.051</u>
	Koncernens resultat fordeler sig således:		
	Aktionærer i KAKES A/S	39.843	-53.206
	Minoritetsinteresser	<u>49.603</u>	<u>-46.845</u>
	Årets resultat	<u>89.446</u>	<u>-100.051</u>

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

Note	Alle beløb i tkr.	31-12-2017
	AKTIVER	
	Anlægsaktiver	
8	Immaterielle anlægsaktiver	
	Software	5.126 6.601
	Varemærker	0 0
	Goodwill	1.070 1.248
	Knowhow	0 0
	Andre immaterielle aktiver	0 0
		<u>6.196 7.849</u>
9,20	Materielle anlægsaktiver	
	Grunde og bygninger	77.173 87.812
	Produktionsanlæg og maskiner	67.340 71.961
	Driftsmateriel og inventar	609 22.953
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	916 10
		<u>146.038 182.736</u>
	Finansielle anlægsaktiver	
11,20	Kapitalandele i associerede virksomheder	56.938 55.826
12	Lån til associerede virksomheder	18.984 16.809
13	Andre tilgodehavender	0 1.759
	Andre finansielle anlægsaktiver	50 50
		<u>75.972 74.444</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>228.206 265.029</u>
	Omsætningsaktiver	
	Varebeholdninger	
	Råvarer og hjælpematerialer	805 2.499
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	397 880
		<u>1.202 3.379</u>
	Tilgodehavender	
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	6.459 7.188
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0 3.044
	Tilgodehavende selskabsskat	113 0
16	Udskudt skatteaktiv	371 9.108
13	Andre tilgodehavender	2.416 6.644
14	Periodeafgrænsningsposter	515 186
		<u>9.874 26.170</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.705 6.807</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>17.781 36.356</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>245.987 301.385</u></u>

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

		<u>31-12-2017</u>	
<i>Alle beløb i tkr.</i>			
Note			
	PASSIVER		
	Egenkapital		
15	Selskabskapital	10.650	10.650
	Overført resultat	<u>46.456</u>	<u>6.675</u>
	Aktionærer i KAKES A/S' andel af egenkapital	<u>57.106</u>	<u>17.325</u>
	Minoritetsinteresser	<u>-3.942</u>	<u>-47.245</u>
	Egenkapital i alt	<u>53.164</u>	<u>-29.920</u>
	Hensatte forpligtelser		
16	Udskudt skat	20	0
17	Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>17.000</u>
		<u>20</u>	<u>17.000</u>
	Gældsforpligtelser		
18	Langfristede gældsforpligtelser		
	Prioritetsgæld	32.804	34.667
	Ansvarlig lånekapital	60.914	70.455
	Finansielle leasingforpligtelser	<u>59.870</u>	<u>74.759</u>
		<u>153.588</u>	<u>179.881</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.303	10.746
	Bankgæld	14.591	43.229
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.522	23.463
	Anden gæld	<u>7.799</u>	<u>56.986</u>
		<u>39.215</u>	<u>134.424</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>192.803</u>	<u>314.305</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>245.987</u></u>	<u><u>301.385</u></u>
1	Regnskabspraksis		
3	Personaleforhold		
20	Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser		
21	Nærtstående parter		

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2018 - KONCERNEN*Alle beløb i tkr.*

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital I alt
Saldo 1. januar 2017	10.650	59.818	70.468	-607	69.861
Valutakursreguleringer i associerede virksomheder og dattervirksomheder	0	63	63	0	63
Kapitalforhøjelse i dattervirksomheder	0	0	0	207	207
Årets resultat	0	-53.206	-53.206	-46.845	-100.051
Saldo 31. december 2017	10.650	6.675	17.325	-47.245	-29.920
Saldo 1. januar 2018	10.650	6.675	17.325	-47.245	-29.920
Valutakursreguleringer i associerede virksomheder og dattervirksomheder	0	-62	-62	0	-62
Udloddet	0	0	0	-6.300	-6.300
Årets resultat	0	39.843	39.843	49.603	89.446
Saldo 31. december 2018	10.650	46.456	57.106	-3.942	53.164

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2018 - KONCERNEN

<i>Alle beløb i tkr.</i>	2017	
Note		
Årets resultat	89.446	-100.051
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger	12.817	24.380
Finansielle poster netto	-77.932	3.328
Skat af årets resultat	2.349	-841
Resultat af kapitalandele	2.138	-968
Resultat af ophørte aktiviteter	-23.185	0
Hensatte forpligtelser	0	65.782
	-83.813	65.782
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	5.633	-8.370
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	477	264
Tilgodehavender fra salg	1.356	-656
Tilgodehavender hos ass. selskaber	0	-2.753
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	3.900	-1.440
Gæld til leverandører	1.847	16.562
Anden gæld og periodeafgrænsningsposter	1.813	-5.866
Kursreguleringer og øvrige reguleringer m.v.	61	0
	9.454	0
Pengestrøm fra primær drift	15.087	-2.259
Betalte finansielle poster netto	-3.856	-3.119
Betalt selskabsskat	-113	0
	-3.969	-3.119
Pengestrøm fra driften	11.118	-5.378
Køb af immaterielle anlægsaktiver netto	0	-6.877
Køb / salg af materielle anlægsaktiver netto	-6.211	-87.200
Køb af datterselskaber	0	-6.279
Salg af virksomhed	54.427	0
Køb af associerede selskaber	-2.585	-10.016
Modtaget udbytte	1.630	2.220
Lån til ass. selskaber	-1.488	-2.784
Øvrige langfristede lån	507	8.176
	46.280	-102.760
Pengestrøm fra investeringer	46.280	-102.760
Stigning/fald i langfristet gæld	-22.562	79.268
Ændring i kortfristet bankgæld	-28.638	32.784
Udlodning til minoritetsinteresser	-6.300	0
	-57.500	112.052
Pengestrøm fra finansiering	-57.500	112.052
Årets pengestrøm	-102	3.914
Likvide beholdninger, primo	6.807	5.299
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	-2.406
	6.807	2.893
Likvide beholdninger, ultimo	6.705	6.807

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2018 - MODERSELSKABET

Alle beløb i tkr.

Note		2017
	Bruttoresultat	-38 19
	Administrationsomkostninger	<u>-313</u> <u>-278</u>
	Resultat før finansielle poster m.v.	-350 -259
10	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.374 -23.113
11	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.138 968
5	Finansielle indtægter	2.877 6.846
	Finansielle omkostninger	<u>-6.419</u> <u>-6.532</u>
	Resultat før skat	8.344 -22.090
7	Skat af årets resultat	<u>340</u> <u>45</u>
	Årets resultat	<u>8.684</u> <u>-22.045</u>
	Forslag til resultatdisponering:	
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0 0
	Overført resultat	<u>8.684</u> <u>-22.045</u>
		<u>8.684</u> <u>-22.045</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018 - MODERSELSKABET

		31.12.2017
Note	<i>Alle beløb i tkr.</i>	
	AKTIVER	
	Materielle anlægsaktiver	
9	Grunde og bygninger	3.431 3.036
9	Grunde og bygninger under udførelse	0 10
		<u>3.431 3.046</u>
	Finansielle anlægsaktiver	
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.260 15.968
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	56.938 55.826
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.306 46.288
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	18.841 16.809
13	Andre langfristede tilgodehavender	0 1.759
	Andre finansielle anlægsaktiver	50 50
		<u>119.395 136.700</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>122.826 139.746</u>
	Omsætningsaktiver	
	Tilgodehavender	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.007 2.955
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	143 3.007
16	Udskudt skatteaktiv	121 0
	Tilgodehavende skat	113 0
13	Andre tilgodehavender	488 240
		<u>1.872 6.202</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.405 3.610</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.277 9.812</u>
	AKTIVER I ALT	<u>126.103 149.558</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018 - MODERSELSKABET

		31.12.2017
Note	<i>Alle beløb i tkr.</i>	
	PASSIVER	
	Egenkapital	
15	Selskabskapital	10.650
	Overført resultat	46.456
	Egenkapital i alt	57.106
	Hensatte forpligtelser	
	Hensat vedr. negativ indre værdi af kapitalandele	4.716
	Gældsforpligtelser	
18	Langfristede gældsforpligtelser	
	Leasingforpligtelser	0
	Ansvarlig lånekapital	60.914
		60.914
	Kortfristede gældsforpligtelser	
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0
	Bankgæld	2.365
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	95
	Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder	813
	Anden gæld	94
		3.367
	Gældsforpligtelser i alt	64.281
	PASSIVER I ALT	126.103
1	Regnskabspraksis	
3	Personaleforhold	
20	Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser	
21	Nærtstående parter	

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2018 - MODERSELSKABET

Alle beløb i tkr.

Note

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2017	10.650	59.818	70.468
Egenkapitalreguleringer	0	64	64
Årets resultat	0	-22.045	-22.045
Saldo 31. december 2017	<u>10.650</u>	<u>37.837</u>	<u>48.487</u>
Saldo 1. januar 2018	10.650	37.837	48.487
Egenkapitalreguleringer		-65	-65
18 Årets resultat		8.684	8.684
Saldo 31. december 2018	<u>10.650</u>	<u>46.456</u>	<u>57.106</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kakes A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående periode. Den anvendte regnskabspraksis er:

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KAKES A/S og dattervirksomheder, hvor KAKES A/S 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Virksomhedssammenslutninger

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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 beslutes af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingstidspunktet, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske virksomheder omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Præsentation af ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af koncernen, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Resultatet efter skat af ophørte aktiviteter præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses bruttoresultat, omkostninger og skat for den ophørte aktivitet.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Bruttotab indeholder nettoomsætning fra salg af handelsvarer og færdigvarer, andre driftsindtægter og produktionsomkostninger.

Posterne er sammendraget til regnskabsposten ”bruttoresultat” med henvisning til årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes salgsmetoden. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing, afskrivninger på produktionsanlæg samt omkostninger vedrørende udlejningsejendomme.

Salgs- og distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale samt reklame- og udstillingsomkostninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andels 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 modervirksomhedens resultatopgørelse 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og –omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

KAKES A/S er sambeskattet med danske koncernselskaber, hvor ejerandelen direkte eller indirekte er større end 50%. Nettoskatten af den sambeskattede indkomst fordeles efter fuldfordelingsmetoden.

Udskudt skat hensættes af samtlige skattepligtige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af individuelle vurderinger. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor genindvindingsværdien vurderes vedvarende at være væsentligt lavere.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Afskrivninger samt fortjeneste og tab ved løbende udskiftning indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingsaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til de forholdsmæssigt ejede andele af virksomhedernes egenkapital.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

omregning af resultatopgørelser fra årets gennemsnitlige valutakurser til balancedagens valutakurs foretages ved postering direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under finansielle anlægsaktiver og afskrives lineært efter individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill vedrørende erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Andre finansielle anlægsaktiver omfatter noterede kapitalandele m.v. og indregnes til kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgssum.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm 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 aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

2 Særlige poster		<u>2017</u>
KONCERNEN		
Indtægter		
Gældseftergivelse i forbindelse med rekonstruktion	81.788	0
Avance ved salg af virksomhed efter skat	<u>25.475</u>	<u>0</u>
	<u>107.263</u>	<u>0</u>
Omkostninger		
Tabsgivende kontrakter inkl. erstatninger m.v.	0	-67.533
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	-11.687
Nedskrivning på goodwill vedrørende associeret virksomhed	-1.844	0
Omkostninger i forbindelse med rekonstruktion	<u>-2.204</u>	<u>0</u>
	<u>-4.048</u>	<u>-79.220</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i koncernregnskabet		
Bruttoresultat	0	-79.220
Administrationsomkostninger	-2.204	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.844	0
Finansielle indtægter	81.788	0
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	<u>25.475</u>	<u>0</u>
	<u>103.215</u>	<u>-79.220</u>
MODERSELSKABET		
Indtægter		
Gældseftergivelse i forbindelse med rekonstruktion	11.770	0
Avance ved salg af virksomhed efter skat	<u>14.011</u>	<u>0</u>
	<u>25.781</u>	<u>0</u>
Omkostninger		
Tabsgivende kontrakter inkl. erstatninger m.v. i datterselskaber	0	-12.975
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	-9.695
Nedskrivning på goodwill vedrørende associeret virksomhed	-1.844	0
Omkostninger til rekonstruktion	-1.124	0
Tab på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>-3.470</u>	<u>0</u>
	<u>-6.438</u>	<u>-22.670</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i moderselskabsregnskabet		
Administrationsomkostninger	0	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.657	-22.670
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.844	0
Finansielle omkostninger	<u>-3.470</u>	<u>0</u>
	<u>19.343</u>	<u>-22.670</u>
3 Personaleforhold		
KONCERNEN		
Lønninger og gager	42.305	42.515
Pensionsbidrag	3.602	2.942
Udgifter til social sikring	819	1.229
	<u>46.726</u>	<u>46.686</u>
Vikarer	<u>49.694</u>	<u>17.728</u>
	<u>96.420</u>	<u>64.414</u>

Koncernen har i regnskabsåret gennemsnitligt beskæftiget 100 medarbejdere (2017: 107 medarbejdere).

MODERSELSKABET

Selskabet har ingen beskæftiget udover direktionen.
Der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

	<u>2017</u>	
4 Af- og nedskrivninger		
KONCERNEN		
Af- og nedskrivningerne indgår under følgende poster:		
Bruttoresultat	12.639	18.081
Administrationsomkostninger	178	135
Resultat af ophørte aktiviteter	<u>3.756</u>	<u>6.172</u>
	<u><u>16.573</u></u>	<u><u>24.388</u></u>
5 Finansielle indtægter		
MODERSELSKABET		
Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder	2.333	5.388
Renteindtægt fra associerede virksomheder	309	778
Øvrige finansielle indtægter	<u>235</u>	<u>680</u>
	<u><u>2.877</u></u>	<u><u>6.846</u></u>
6 Resultat af ophørte aktiviteter		
KONCERNEN		
Bruttoresultat	18.515	25.102
Salgs- og distributionsomkostninger	-17.700	-25.730
Administrationsomkostninger	-3.589	-5.061
Andre driftsindtægter	32.672	0
Finansielle poster, netto	<u>-366</u>	<u>-1.588</u>
Resultat før skat	29.532	-7.277
Skat af årets resultat	<u>-6.347</u>	<u>1.594</u>
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	<u><u>23.185</u></u>	<u><u>-5.683</u></u>
<p>Resultat af ophørte aktiviteter vedrører salg af bageriaktiviteter i datterkoncernen Investeringselskabet af 22. august 2018 ApS. Aktiviteten er herefter ophørt i 2018 og præsenteres derfor som resultat af ophørte aktiviteter. Avance ved salg af aktiviteten indgår i andre driftsindtægter ovenfor med 32.660 t.kr.</p>		
7 Skat af årets resultat		
KONCERNEN		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets regulering udskudt skat	8.758	-841
Regulering vedrørende tidligere år	<u>-62</u>	<u>0</u>
Udgiftsført skat	<u><u>8.696</u></u>	<u><u>-841</u></u>
Skat af fortsættende aktiviteter	2.349	753
Skat af ophørte aktiviteter	<u>6.347</u>	<u>-1.594</u>
	<u><u>8.696</u></u>	<u><u>-841</u></u>
MODERSELSKABET		
Årets aktuelle skat (sambeskatningsgodtgørelse)	-195	-45
Årets regulering udskudt skat	-121	0
Regulering vedrørende tidligere år	<u>-24</u>	<u>0</u>
Udgiftsført skat	<u><u>-340</u></u>	<u><u>-45</u></u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

8 Immaterielle anlægsaktiver KONCERNEN

	Software	Varemærker	Goodwill	Knowhow	Andre immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2018	7.087	3.000	16.821	3.000	3.308
Årets tilgang	0	0	0	0	0
Årets afgang	-252	-3.000	-6.430	-3.000	0
Anskaffelsessum 31. december 2018	6.835	0	10.391	0	3.308
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-486	-3.000	-15.573	-3.000	-3.308
Årets afskrivninger	-1.423	0	-178	0	0
Afskrivning på solgte anlægsaktiver	200	3.000	6.430	3.000	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-1.709	0	-9.321	0	-3.308
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.126	0	1.070	0	0
Afskrives lineært over	3 år	10 år	10 år	5 år	4 år
Heraf leasingaktiver	5.092	0	0	0	0

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Alle virksomhedens nuværende investeringer i dattervirksomheder foretaget i perioden frem til 2014 anses at være af strategisk betydning for koncernen. Af hensyn til de forventede planer er den økonomiske levetid fastsat til 10 år.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

9 Materielle anlægsaktiver KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Driftsma- teriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2018	93.058	76.755	36.278	10
Årets tilgang	1.052	402	2.008	2.988
Årets afgang	-9.906	0	-35.839	0
Overført	10	2.072	0	-2.082
Kostpris 31. december 2018	84.214	79.229	2.447	916
Afskrivninger 1. januar 2018	-5.246	-4.794	-13.325	0
Årets afskrivninger	-4.364	-7.095	-3.513	0
Afskrivning på solgte anlægsaktiver	2.569	0	15.000	0
Afskrivninger 31. december 2018	-7.041	-11.889	-1.838	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	77.173	67.340	609	916
Heraf leasingaktiver	9.795	49.186	38	0
Heraf indregnede renter	1.202	194	0	0
Afskrives lineært over	10 - 25 år	5 - 10 år	3 - 10 år	-

MODERSELSKABET

	Grunde og bygninger	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2018	3.278	10
Overførsler	10	-10
Årets tilgang	532	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december 2018	3.820	0
Afskrivninger 1. januar 2018	-242	0
Årets afskrivninger	-147	0
Afskrivninger årets afgang	0	0
Afskrivninger 31. december 2018	-389	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	3.431	0

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

10 Kapitalandele i dattervirksomheder MODERSELSKABET

	<u>Ejer- andel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Resultat- andel</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
Dattervirksomheder					
Nykers A/S, Rønne	100%	500 tkr.	3.910	450	5.052
Ejendomsselskabet Kristian Skous Vej 6 ApS, Vejle	100%	60 tkr.	5.487	-2.878	5.487
Holdingselskabet af 22. august 2018 ApS, Århus	55%	200 tkr.	1.310	12.334	721
Coldstar ApS, Vejle	51%	163 tkr.	-9.247	4.468	0
				<u>14.374</u>	<u>11.260</u>
Kostpris 1. januar 2018					37.724
Årets tilgang					0
Årets afgang					<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018					<u>37.724</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018					-34.854
Egenkapitalreguleringer					0
Udbytte					-10.700
Andel af årets resultat				<u>14.374</u>	<u>14.374</u>
Værdireguleringer 31. december 2018					<u>-31.180</u>
Regnskabsmæssig værdi før modregning					6.544
Overført til hensatte forpligtelser					<u>4.716</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018					<u><u>11.260</u></u>
Heraf goodwill					<u><u>1.070</u></u>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				<u><u>14.374</u></u>	
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:					
Resultat før skat				16.544	
Af- og nedskrivning Goodwill				<u>-178</u>	
				16.366	
Skat af årets resultat				<u>-1.992</u>	
				<u><u>14.374</u></u>	

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

11 Kapitalandele i associerede virksomheder KONCERN OG MODERSELSKABET

	<u>Ejer- andel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Resultat- andel</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
Associerede virksomheder					
Humlum Brød A/S, Hjern	50%	1.050	20.517	792	12.334
T.C. Brød ApS, Grindsted	50%	200	25.074	2.696	13.053
Vorgod Bageri A/S, Videbæk	50%	500	3.548	192	2.181
Herning Vorgod Biscuits A/S, Herning	50%	500	3.498	636	3.375
LHTS Invest A/S, Randbøl	49,12%	10.500	429	-2.122	211
LækkerPro A/S, Hornbæk	25,0%	600	1.700	-2.160	425
Sicca Dania A/S, Birkerød	28%	1.587	57.568	-2.185	24.932
Grundbesitz. W&A GmbH, Warendorf, Tyskland	25%	45tEUR	536	13	97
Koncernreguleringer				0	330
				<u>-2.138</u>	<u>56.938</u>
Kostpris 1. januar 2018					58.507
Årets tilgang					<u>5.585</u>
Kostpris 31. december 2018					<u>64.092</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018					-3.324
Egenkapitalreguleringer					-62
Udbytte					-1.630
Andel af årets resultat				<u>-2.138</u>	<u>-2.138</u>
Værdireguleringer 31. december 2018				<u>-2.138</u>	<u>-7.154</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018					<u><u>56.938</u></u>
Heraf goodwill					<u><u>4.626</u></u>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				<u><u>-2.138</u></u>	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:					
Resultat før skat				463	
Af- og nedskrivning goodwill				<u>-2.235</u>	
				-1.772	
Skat af årets resultat				<u>-366</u>	
				<u><u>-2.138</u></u>	

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

12 Lån til tilknyttede og associerede virksomheder KONCERNEN

	Lån til ass.- virksomheder
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	17.452
Årets tilgang	4.468
Årets afgang	-2.936
Årets nedskrivning	0
Valutakursregulering	0
	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi per 31. december 2018	<u>18.984</u>

Lån på 13.841 tkr. træder tilbage for samtlige kreditorer i de respektive virksomheder.

MODERSELSKABET

	Lån til datter- virksomheder	Lån til ass.- virksomheder
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	51.485	17.452
Årets tilgang	1.566	4.468
Årets afgang	-20.745	-3.079
Årets nedskrivning	0	0
Valutakursregulering	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi per 31. december 2018	<u>32.306</u>	<u>18.841</u>

Lån på 46.147 tkr. træder tilbage for samtlige kreditorer i de respektive virksomheder.

13 Andre tilgodehavender KONCERN

	2017	
Andre tilgodehavender omfatter følgende poster:		
Deposita	11	1.434
Moms	515	4.268
Finansielle mellemværender	314	1.839
Øvrige tilgodehavender	1.576	862
	<u>2.416</u>	<u>8.403</u>
Anlægsaktiver	0	1.759
Omsætningsaktiver	2.416	6.644
	<u>2.416</u>	<u>8.403</u>

MODERSELSKABET

Andre tilgodehavender omfatter følgende poster:		
Moms	174	0
Finansielle mellemværender	314	1.839
Øvrige tilgodehavender	0	160
	<u>488</u>	<u>1.999</u>
Anlægsaktiver	0	1.759
Omsætningsaktiver	488	240
	<u>488</u>	<u>1.999</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

14 Periodeafgrænsningsposter KONCERN

Periodeafgrænsningsposter omfatter hovedsageligt forudbetalt IT-support.

15 Selskabskapital

Selskabets aktiekapital er fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf. Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

	2017	
16 Udskudt skat KONCERN		
Saldo 1. januar 2018	-9.109	-4.229
Tilgang ved køb af virksomhed	0	-4.038
Årets regulering udskudt skat	8.758	-842
	<u>-351</u>	<u>-9.109</u>
<i>Indregnet som:</i>		
Udskudt skatteaktiv	-371	-9.109
Udskudt skat	20	0
	<u>-351</u>	<u>-9.109</u>

Skatteaktivet forventes anvendt inden for en periode på 5 år.

MODERSELSKABET

Saldo 1. januar 2018	0	0
Årets regulering udskudt skat	-121	0
	<u>-121</u>	<u>0</u>
<i>Indregnet som:</i>		
Udskudt skatteaktiv	-121	0
	<u>-121</u>	<u>0</u>

Skatteaktivet forventes anvendt inden for en periode på 5 år.

17 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører tabsgivende kontrakter.

18 Langfristede gældsforpligtelser

KONCERNEN

De langfristede gældsforpligtelser forfalder således:

	Gæld i alt 31-12-2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	34.668	1.864	32.804	25.413
Ansvarlig lånekapital	60.914	0	60.914	60.914
Finansielle leasingforpligtelser	66.309	6.439	59.870	0
	<u>161.891</u>	<u>8.303</u>	<u>153.588</u>	<u>86.327</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

18 fortsat MODERSELSKABET

De langfristede gældsforpligtelser forfalder således:

	Gæld i alt 31-12-2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	60.914	0	60.914	60.914
	<u>60.914</u>	<u>0</u>	<u>60.914</u>	<u>60.914</u>

Den ansvarlige lånekapital er ydet af selskabets aktionærer og er uopsigelig fra långivers side.
Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for øvrige lån og kreditter.

19 Resultatdisponering MODERSELSKABET

Forslag til resultatdisponering:

	2017	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført resultat	8.684	-24.704
	<u>8.684</u>	<u>-24.704</u>

20 Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser KONCERNEN

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter 34.745 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-18 udgør 73.742 t.kr.

For bankgæld i Spar Nord, 14.591 t.kr. har koncernen afgivet følgende sikkerheder:

- Pant i grunde og bygninger (ejerpantebrev: 30.550 t.kr. via underpant), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-18 udgør 73.742 t.kr.
- Virksomhedspant på nom. 2.500 t.kr., som omfatter simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-18 udgør 4.101 t.kr.
- Ejerpantebrev på nom. 1.000 t.kr., der giver pant i driftsmateriel og inventar.
Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31/12-18 i alt 314 t.kr.
- Pantsætning af anparter i associeret virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-18 udgør 24.932 t.kr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitut for associeret selskab for 1.587 t.kr.

Koncernen har overfor medaktionær i Coldstar ApS' bankforbindelse afgivet støtteerklæring vedrørende bankgæld på 12.000 tkr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet restleasingforpligtelse på 3.903 t.kr. Heraf forfalder 1.127 t.kr. inden for 1 år.

MODERSELSKABET

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed med en regnskabsmæssig værdi på 0 kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Kapitalandele i associerede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 24.932 tkr. er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitut for associeret selskab for 1.587 tkr. og overfor kreditinstitut for Ejendomsselskabet Kristian Skous Vej 6 ApS for lån med restgæld på 34.745 tkr.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

20 Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet støtteerklæringer overfor datterselskaber.

Selskabet har overfor medaktionær i Coldstar ApS' bankforbindelse afgivet støtteerklæring vedrørende bankgæld på 12.000 tkr.

Selskabet er sambeskattet med de danske datterselskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte udgør 0 tkr. pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

21 Nærtstående parter

KAKES A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Betydelig indflydelse

Porto ApS, Vejle
Allan Eskildsen Holding ApS, Vejle
Klaus Eskildsen Holding ApS, Vejle

Transaktioner med nærtstående parter

		2017
KONCERN		
Ansvarlige lån fra selskabsdeltagere	60.914	67.873
Renter på ansvarlige lån	2.666	2.568
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	28.629	20.496
Renter fra associerede virksomheder	784	778
Indtægter fra udlejning af fast ejendom til associerede virksomheder	-	3.650
MODERSELSKAB		
Ansvarlige lån fra selskabsdeltagere	60.914	67.873
Renter på ansvarlige lån	2.666	2.568
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	28.629	20.460
Renter fra associerede virksomheder	784	778
Indtægter fra udlejning af fast ejendom til datterselskaber	196	175
Tilgodehavender hos tilnyttede virksomheder	60.188	54.440
Renter fra tilknyttede virksomheder	25.759	4.958
Leasingtilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	7.674
Renter vedrørende leasingtilgodehavender	54	429

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Allan Skov Eskildsen

Direktion

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-996394082489

IP: 5.33.xxx.xxx

2019-06-07 09:07:19Z

NEM ID 

Allan Skov Eskildsen

Bestyrelse

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-996394082489

IP: 5.33.xxx.xxx

2019-06-07 09:10:07Z

NEM ID 

Kenneth Skov Eskildsen

Bestyrelse

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 78.143.xxx.xxx

2019-06-07 09:14:44Z

NEM ID 

Klaus Skov Eskildsen

Bestyrelse

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-469119747123

IP: 93.178.xxx.xxx

2019-06-07 10:00:55Z

NEM ID 

Claus Hammer-Pedersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:49314062

IP: 145.62.xxx.xxx

2019-06-07 10:02:24Z

NEM ID 

Michael Dahl Christiansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:90954837

IP: 145.62.xxx.xxx

2019-06-07 10:02:48Z

NEM ID 

Kenneth Skov Eskildsen

Dirigent

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-06-07 15:15:32Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PMXE7-Z4NWN-Q44GO-MJL3G-3MAHH-DGD0E

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>