

KAKES A/S

Skovkrogen 18
7100 Vejle

Årsrapport for 2017

9. Regnskabsår

CVR nr. 32 27 35 99

*Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
der afholdtes den 20. juni 2018
som dirigent:*

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
PENGENSTRØMSOPGØRELSE 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 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 20. juni 2018

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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". 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 REVISIONSPÅTEGNINGER

- 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 20. juni 2018

ERNST & YOUNG

GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr. 30 70 02 28

Klaus Skovsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne30204

Michael Dahl Christiansen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne34515

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Kakes A/S
Skovkrogen 18
7100 Vejle

Telefon: 40 38 70 71
Telefax:

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 20. juni 2018

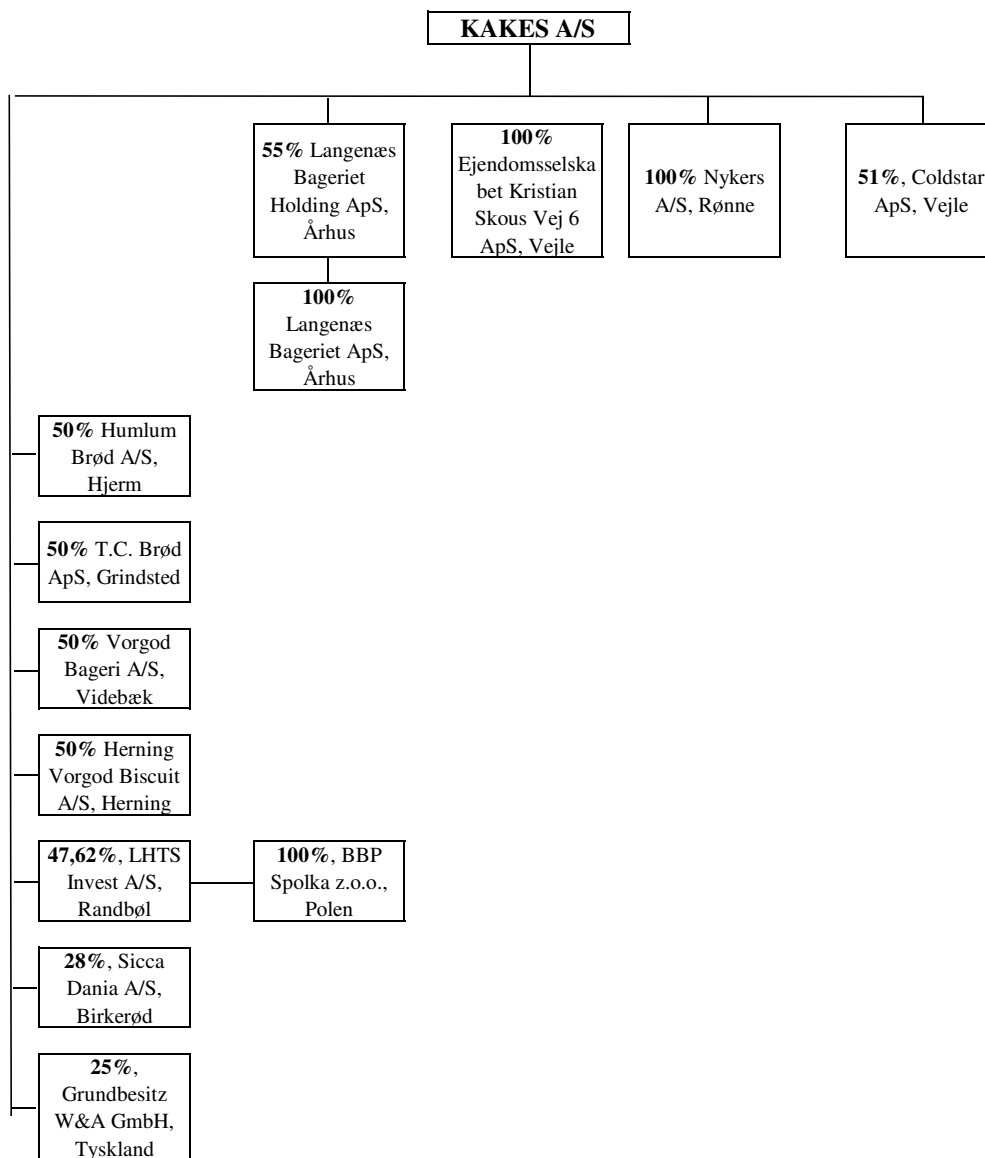
LEDELSESBERETNING

Koncernoversigt per 31.12.2017

Moderselskab:

Datterselskaber:

Associerede selskaber:



LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Hovedtal (tkr)	2017	2016	2015
Bruttoresultat	-60.970	24.838	16.475
Resultat af primær drift	-98.532	-10.487	-3.066
Resultat af kapitalandele	968	-3.109	-1.545
Resultat af finansielle poster	-3.328	730	-6.598
Årets resultat	-100.051	-10.118	-10.455
Investering i materielle anlægsaktiver	87.200	96.655	7.829
Balancesum	301.385	205.376	98.262
Egenkapital i alt	-29.920	69.861	74.665

Nøgletal (%)	2017	2016	2015
Afkastningsgrad	-56,8	-12,0	-7,6
Egenkapitalforrentning	-501,0	-14,0	-8,6
Egenkapitalandel (soliditetsgrad)	-9,9	34,0	76,0
Gennemsnitligt antal ansatte	107	89	57

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 anparter i relaterede - og værdiskabende selskaber.

Årets resultat og kapitalforhold

Koncernens resultat blev et underskud på 100.051 tkr. mod et underskud på 10.118 tkr. i 2016 og moderselskabets resultat blev et underskud på 22.045 tkr. mod et underskud på 4.774 tkr. i 2016. De realiserede resultater er utilfredsstillende og i betydeligt omfang påvirket af særlige poster i forbindelse med utilfredsstillende drift i datterselskabet Coldstar ApS jf. omtalen nedenfor og i note 2 og 3. Der henvises til note 4 for resultatpåvirkning af de særlige poster.

Koncernens egenkapital er negativ med 29.920 tkr. pr. 31.12.2017, mens moderselskabets egenkapital er positiv med 48.487 tkr. Herudover har selskabets aktionærer ydet ansvarlige lån på 67.873 tkr.

Koncernens investering i frysehus med tilhørende driftsmateriel er afsluttet i 2017. Den samlede investering i 2017 udgør 85.113 tkr. og frysehus med driftsanlæg er herefter indregnet med en værdi på 147.807 tkr. pr. 31. december 2017

Driften af frysehuset varetages af datterselskabet Coldstar ApS. Som følge af problematisk indkøring af det nye driftsanlæg og tabsgivende kundeaftaler er Coldstar ApS kommet under rekonstruktion den 23. marts 2018. I rekonstruktionsperioden har Coldstar ApS forhandlet en akkord med selskabets kreditorer og genhandlet kundeaftaler. 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 kundeaftaler 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

Som omtalt har datterselskabet Coldstar ApS været under rekonstruktion i 2018 og har som led i rekonstruktionen modtaget en akkord af gældsforpligtelser på 92.632 tkr. Bortset herfra er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen af betydning for vurderingen af koncernens økonomiske stilling og koncernregnskabet for 2017.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af aktiekapitalen:

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

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2017 - KONCERNEN

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2016</u>	
Note			
	Bruttoresultat	-60.970	24.838
	Salgs- og distributionsomkostninger	-26.313	-29.701
5,6	Administrationsomkostninger	-11.249	-5.612
	Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>-12</u>
	Resultat før finansielle poster m.v.	-98.532	-10.487
12	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	968	-3.109
	Finansielle indtægter	3.533	3.046
	Finansielle omkostninger	<u>-6.861</u>	<u>-2.316</u>
	Resultat før skat	-100.892	-12.866
8	Skat af årets resultat	<u>841</u>	<u>2.748</u>
	Årets resultat	<u><u>-100.051</u></u>	<u><u>-10.118</u></u>
Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i KAKES A/S	-53.206	-4.774
	Minoritetsinteresser	<u>-46.845</u>	<u>-5.344</u>
	Årets resultat	<u><u>-100.051</u></u>	<u><u>-10.118</u></u>

KONCERN BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

Note	Alle beløb i tkr.	31-12-2016
	AKTIVER	
	Anlægsaktiver	
9	Immaterielle anlægsaktiver	
	Software	6.601 146
	Varemærker	0 0
	Goodwill	1.248 1.427
	Knowhow	0 0
	Andre immaterielle aktiver	0 0
		<u>7.849 1.573</u>
10,20	Materielle anlægsaktiver	
	Grunde og bygninger	87.812 51.232
	Produktionsanlæg og maskiner	71.961 21.083
	Driftsmateriel og inventar	22.953 26.841
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	10 7.411
		<u>182.736 106.567</u>
	Finansielle anlægsaktiver	
12,20	Kapitalandele i associerede virksomheder	55.826 48.066
13	Lån til associerede virksomheder	16.809 15.273
14	Andre tilgodehavender	1.759 9.935
	Andre finansielle anlægsaktiver	50 50
		<u>74.444 73.324</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>265.029 181.464</u>
	Omsætningsaktiver	
	Varebeholdninger	
	Råvarer og hjælpematerialer	2.499 2.002
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	880 1.529
		<u>3.379 3.531</u>
	Tilgodehavender	
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	7.188 4.765
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.044 291
16	Udskudt skatteaktiv	9.108 4.229
14	Andre tilgodehavender	6.644 5.678
	Periodeafgrænsningsposter	186 119
		<u>26.170 15.082</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.807 5.299</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>36.356 23.912</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>301.385 205.376</u></u>

KONCERN BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

		<u>31-12-2016</u>	
<i>Alle beløb i tkr.</i>			
Note			
	PASSIVER		
	Egenkapital		
15	Selskabskapital	10.650	10.650
	Overført resultat	<u>6.675</u>	<u>59.818</u>
	Aktionærer i KAKES A/S' andel af egenkapital	<u>17.325</u>	<u>70.468</u>
	Minoritetsinteresser	<u>-47.245</u>	<u>-607</u>
	Egenkapital i alt	<u>-29.920</u>	<u>69.861</u>
	Hensatte forpligtelser		
17	Andre hensatte forpligtelser	<u>17.000</u>	<u>0</u>
	Gældsforpligtelser		
18	Langfristede gældsforpligtelser		
	Prioritetsgæld	34.667	34.895
	Bankgæld	0	6.560
	Ansvarlig lånekapital	70.455	47.705
	Finansielle leasingforpligtelser	<u>74.759</u>	<u>16.343</u>
		<u>179.881</u>	<u>105.503</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.746	5.856
	Bankgæld	43.229	10.445
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.463	4.793
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.564
	Anden gæld	<u>56.986</u>	<u>7.354</u>
		<u>134.424</u>	<u>30.012</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>314.305</u>	<u>135.515</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>301.385</u></u>	<u><u>205.376</u></u>
1	Regnskabspraksis		
5	Personaleforhold		
20	Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser		
21	Nærtstående parter		

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2017 - KONCERNEN

Alle beløb i tkr.

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital I alt
Saldo 1. januar 2016	10.650	64.678	75.328	-663	74.665
Valutakursreguleringer i associerede virksomheder og dattervirksomheder	0	-86	-86	0	-86
Kapitalforhøjelse i dattervirksomheder	0	0	0	5400	5.400
Årets resultat	0	-4.774	-4.774	-5.344	-10.118
Saldo 31. januar 2016	10.650	59.818	70.468	-607	69.861
Saldo 1. januar 2017	10.650	59.818	70.468	-607	69.861
Valutakursreguleringer i associerede virksomheder og dattervirksomheder	0	63	63	0	63
Tilgange ved køb af 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

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2017 - KONCERNEN

<i>Alle beløb i tkr.</i>	2016	
Note		
Årets resultat	-100.051	-10.118
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger	24.380	16.442
Finansielle poster netto	3.328	-730
Skat af årets resultat	-841	-2.748
Resultat af kapitalandele	-968	3.109
Hensatte forpligtelser	65.782	91.681
	-8.370	5.955
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	264	-1.373
Tilgodehavender fra salg	-656	-3.020
Tilgodehavender hos ass. selskaber	-2.753	-155
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-1.440	-3.835
Gæld til leverandører	16.562	1.331
Anden gæld og periodeafgrænsningsposter	-5.866	5.230
Kursreguleringer og øvrige reguleringer m.v.	0	6.111
	-2.259	4.139
Pengestrøm fra primær drift		
Betalte finansielle poster netto	-3.119	730
Betalt selskabsskat	0	0
	-5.378	4.869
Pengestrøm fra driften		
Køb af immaterielle anlægsaktiver netto	-6.877	-29
Køb / salg af materielle anlægsaktiver netto	-87.200	-96.655
Køb af datterselskaber	-6.279	0
Køb af associerede selskaber	-10.016	-5.119
Modtaget udbytte	2.220	2.100
Lån til ass. selskaber	-2.784	-3.021
Øvrige langfristede lån	8.176	-8.261
	-102.760	-110.985
Pengestrøm fra investeringer		
Stigning/fald i langfristet gæld	79.268	97.685
Udlodning ekstraordinært udbytte til aktionærer	0	0
	79.268	97.685
Pengestrøm fra finansiering		
Årets pengestrøm	-28.870	-8.431
Likvide beholdninger, primo - kortfristet bankgæld	-5.146	3.285
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	-2.406	0
	-36.422	-5.146
Likvide beholdninger, ultimo - kortfristet bankgæld	-36.422	-5.146

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2017 - MODERSELSKABET

Alle beløb i tkr.

Note		2016
	Bruttoresultat	19 3
	Administrationsomkostninger	<u>-278</u> <u>-91</u>
	Resultat før finansielle poster m.v.	-259 -88
11	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-23.113 -4.435
12	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	968 -3.109
7	Finansielle indtægter	6.846 4.276
	Finansielle omkostninger	<u>-6.532</u> <u>-1.533</u>
	Resultat før skat	-22.090 -4.889
8	Skat af årets resultat	<u>45</u> <u>115</u>
	Årets resultat	<u><u>-22.045</u></u> <u><u>-4.774</u></u>
	Forslag til resultatdisponering:	
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0 0
	Overført resultat	<u>-22.045</u> <u>-4.774</u>
		<u><u>-22.045</u></u> <u><u>-4.774</u></u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017 - MODERSELSKABET

		<u>31.12.2016</u>	
Note	<i>Alle beløb i tkr.</i>		
	AKTIVER		
	Materielle anlægsaktiver		
10	Grunde og bygninger	3.036	1.899
10	Grunde og bygninger under udførelse	10	57
		<u>3.046</u>	<u>1.956</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
11,13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.968	4.811
12,13	Kapitalandele i associerede virksomheder	55.826	48.066
13	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	46.288	48.290
13	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	16.809	15.273
14	Andre langfristede tilgodehavender	1.759	9.935
	Andre finansielle anlægsaktiver	50	50
		<u>136.700</u>	<u>126.425</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>139.746</u>	<u>128.381</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.955	2.408
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.007	215
14	Andre tilgodehavender	240	2.907
		<u>6.202</u>	<u>5.530</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.610</u>	<u>1.573</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>9.812</u>	<u>7.103</u>
	AKTIVER I ALT	<u>149.558</u>	<u>135.484</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017 - MODERSELSKABET

		<u>31.12.2016</u>	
Note	<i>Alle beløb i tkr.</i>		
	PASSIVER		
	Egenkapital		
15	Selskabskapital	10.650	10.650
	Overført resultat	<u>37.837</u>	<u>59.818</u>
	Egenkapital i alt	<u>48.487</u>	<u>70.468</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Hensat vedr. negativ indre værdi af kapitalandele	<u>4.500</u>	<u>0</u>
	Gældsforpligtelser		
18	Langfristede gældsforpligtelser		
	Bankgæld	0	6.560
	Leasingforpligtelser	5.716	7.503
	Ansvarlig lånekapital	<u>67.873</u>	<u>46.305</u>
		<u>73.589</u>	<u>60.368</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.787	1.767
	Bankgæld	19.491	1.640
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	231	322
	Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder	1.158	609
	Anden gæld	<u>315</u>	<u>310</u>
		<u>22.982</u>	<u>4.648</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>96.571</u>	<u>65.016</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>149.558</u></u>	<u><u>135.484</u></u>
1	Regnskabspraksis		
5	Personaleforhold		
20	Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser		
21	Nærtstående parter		

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2017 - MODERSELSKABET

Alle beløb i tkr.

Note

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2016	10.650	64.678	75.328
Egenkapitalreguleringer	0	-86	-86
Årets resultat	0	-4.774	-4.774
Saldo 31. december 2016	<u>10.650</u>	<u>59.818</u>	<u>70.468</u>
Saldo 1. januar 2017	10.650	59.818	70.468
Egenkapitalreguleringer	0	64	64
19 Årets resultat	0	-22.045	-22.045
Saldo 31. december 2017	<u>10.650</u>	<u>37.837</u>	<u>48.487</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kakes A/S for 2017 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.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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 besluttes 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.

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.

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 revurderes 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 anskaffelsværdien.

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 anskaffelsværdi 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 nettosalgpris 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 salgpris.

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.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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 Væsentlig usikkerhed ved indregning og måling

Som omtalt i ledelsesberetningen har datterselskabet Coldstar ApS i 2017 realiseret utilfredsstillende resultater som følge af problematisk indkøring af nye driftsanlæg og tabsgivende kundekontrakter. Datterselskabet har som følge heraf været under rekonstruktion i 2018 og fået akkorderet gæld på 92.632 tkr. Herudover er rekonstruktionsperioden anvendt til genforhandling af kundekontrakter og sikrer en tilfredsstillende indkøring af det nye driftsanlæg. Investeringen i frysehus og driftsanlæg udgør i alt 147.807 tkr. Værdiansættelsen heraf er baseret på at de forudsatte driftsforbedringer realiseres.

Såfremt driftsforbedringer ikke realiseres er det muligt, at der opstår et nedskrivningsbehov på investeringen i frysehuset, ligesom den i note 20 omtalte støtteerklæring overfor minoritetsaktionæren i Coldstar ApS's bankforbindelse potentielt kan blive aktuel.

3 Begivenheder efter balancedagen

Som omtalt i ledelsesberetningen og note 2 har Coldstar ApS i 2018 været under rekonstruktion og har fået akkorderet gæld på 92.632 tkr.

4 Særlige poster

KONCERNEN

2016

Omkostninger

Tabsgivende kontrakter inkl. erstatninger m.v.
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

-67.533	0
-11.687	-8.058
<u>-79.220</u>	<u>-8.058</u>

Særlige poster indgår på følgende linjer i koncernregnskabet

Bruttoresultat	-79.220	-1.300
Salgs- og distributionsomkostninger	0	-6.758
	<u>-79.220</u>	<u>-8.058</u>

MODERSELSKABET

Omkostninger

Tabsgivende kontrakter inkl. erstatninger m.v. i datterselskaber
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver i datterselskaber

-12.975	0
0	-4.432
<u>-12.975</u>	<u>-4.432</u>

Særlige poster indgår på følgende linjer i moderselskabsregnskabet

Resultat af kapitalandele	<u>-12.975</u>	<u>-4.432</u>
---------------------------	----------------	---------------

5 Personaleforhold

KONCERNEN

Lønninger og gager	42.514	32.584
Pensionsbidrag	2.942	2.130
Udgifter til social sikring	<u>1.229</u>	<u>755</u>
	<u>46.685</u>	<u>35.469</u>

Koncernen har i regnskabsåret gennemsnitligt beskæftiget 107 medarbejdere (2016: 89 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.

6 Af- og nedskrivninger		
KONCERNEN		
Af- og nedskrivningerne indgår under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	22.536	7.417
Salgs- og distributionsomkostninger	1.127	8.490
Administrationsomkostninger	725	525
	<u>24.388</u>	<u>16.432</u>
7 Finansielle indtægter		
MODERSELSKABET		
Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder	5.388	1.233
Renteindtægt fra associerede virksomheder	778	2.109
Øvrige finansielle indtægter	680	934
	<u>6.846</u>	<u>4.276</u>
8 Skat af årets resultat		
KONCERNEN		
Årets aktuelle skat	0	-1
Årets regulering udskudt skat	-841	-2.747
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
Udgiftsført skat	<u>-841</u>	<u>-2.748</u>
MODERSELSKABET		
Årets aktuelle skat (sambeskatningsgodtgørelse)	-45	-115
Årets regulering udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
Udgiftsført skat	<u>-45</u>	<u>-115</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

9 Immaterielle anlægsaktiver KONCERNEN

	Software	Varemærker	Goodwill	Knowhow	Andre immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2017	210	3.000	8.442	3.000	0
Tilgang ved virksomhedskøb	0	0	8.379	0	3.308
Årets tilgang	6.877	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
Anskaffelsessum 31. december 2017	7.087	3.000	16.821	3.000	3.308
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-64	-3.000	-7.015	-3.000	0
Årets afskrivninger	-422	0	-179	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	-8.379	0	-3.308
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-486	-3.000	-15.573	-3.000	-3.308
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	6.601	0	1.248	0	0
Afskrives lineært over	3 år	10 år	10 år	5 år	4 år
Heraf leasingaktiver	6.450	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.

10 Materielle anlægsaktiver KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Driftsma- teriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2017	53.401	22.398	33.164	7.411
Tilgange ved virksomhedskøb	0	0	3.569	0
Årets tilgang	409	501	287	86.003
Årets afgang	0	0	-1.042	0
Overført	39.248	53.856	300	-93.404
Kostpris 31. december 2017	93.058	76.755	36.278	10
Afskrivninger 1. januar 2017	-2.169	-1.315	-6.323	0
Tilgange ved virksomhedskøb	0	0	-2.508	0
Årets afskrivninger	-3.077	-3.479	-5.536	0
Afskrivning på solgte anlægsaktiver	0	0	1.042	0
Afskrivninger 31. december 2017	-5.246	-4.794	-13.325	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	87.812	71.961	22.953	10
Heraf leasingaktiver	10.653	52.434	14.408	0
Heraf indregnede renter	1.320	200	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 2017	2.032	57
Overførsler	937	-937
Årets tilgang	309	890
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december 2017	3.278	10
Afskrivninger 1. januar 2017	-133	0
Årets afskrivninger	-109	0
Afskrivninger årets afgang	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	-242	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.036	10

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

11 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.	6.318	4.292	7.603
Ejendomsselskabet Kristian Skous Vej 6 ApS	100%	60 tkr.	8.365	-6.453	8.365
Langenæs Bageriet Holding ApS, Århus	55%	50 tkr.	-7.429	-3.173	0
Coldstar ApS	51%	163 tkr.	-89.882	-17.779	0
				<u>-23.113</u>	<u>15.968</u>
Kostpris 1. januar 2017					11.326
Overført fra associerede virksomheder					5.119
Årets tilgang					21.279
Årets afgang					<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017					<u>37.724</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017					-7.438
Overført fra associerede virksomheder					-2.803
Egenkapitalreguleringer					0
Udbytte					-1.500
Andel af årets resultat				<u>-23.113</u>	<u>-23.113</u>
Værdireguleringer 31. december 2017					<u>-34.854</u>
Regnskabsmæssig værdi før modregning					2.870
Modregnet i tilgodehavende					8.598
Overført til hensatte forpligtelser					<u>4.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017					<u>15.968</u>
Heraf goodwill					<u>1.248</u>
I årets tilgang indgår goodwill vedrørende Coldstar ApS					<u>8.379</u>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				<u>-23.113</u>	
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:					
Resultat før skat				-13.663	
Af- og nedskrivning Goodwill				<u>-8.557</u>	
				-22.220	
Skat af årets resultat				<u>-893</u>	
				<u>-23.113</u>	

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

12 Kapitalandele i associerede virksomheder KONCERN OG MODERSELSKABET

	Ejer- andel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Resultat- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Associerede virksomheder					
Humlum Brød A/S, Hjern	50%	1.050	19.537	1.241	12.042
T.C. Brød ApS, Grindsted	50%	200	19.987	1.444	10.557
Vorgod Bageri A/S, Videbæk	50%	500	3.031	496	2.188
Herning Vorgod Biscuits A/S, Herning	50%	500	2.598	244	3.040
LHTS Invest A/S	47,62%	10.500	-1.317	-1.301	0
Coldstar ApS	-	-	-	-1.108	0
Sicca Dania A/S	28%	1.429	50.417	-133	27.156
Grundbesitz. W&A GmbH, Warendorf, Tyskland	25%	45tEUR	2.051	85	513
Koncernreguleringer				0	330
				<u>968</u>	<u>55.826</u>
Kostpris 1. januar 2017					47.610
Årets tilgang					16.016
Overført til dattervirksomheder					<u>-5.119</u>
Kostpris 31. december 2017					<u>58.507</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017					-4.939
Egenkapitalreguleringer					64
Udbytte					-2.220
Overført til dattervirksomheder					2.803
Andel af årets resultat				<u>968</u>	<u>968</u>
Værdireguleringer 31. december 2017				<u>968</u>	<u>-3.324</u>
Regnskabsmæssig værdi før modregning					55.183
Overført til modregning					<u>643</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017					<u><u>55.826</u></u>
Heraf Goodwill					<u><u>5.017</u></u>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				<u><u>968</u></u>	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:					
Resultat før skat				2.227	
Af- og nedskrivning Goodwill				<u>-544</u>	
				1.683	
Skat af årets resultat				<u>-715</u>	
				<u><u>968</u></u>	

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

13 Lån til tilknyttede og associerede virksomheder KONCERNEN

	Lån til ass.- virksomheder
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	20.668
Årets tilgang	7.439
Årets afgang	-10.654
Årets nedskrivning	0
Valutakursregulering	-1
	<u>17.452</u>
Heraf negativ kapitalandel modregnet	<u>-643</u>
Regnskabsmæssig værdi per 31. december 2017	<u>16.809</u>

Lån på 12.453 tkr. træder tilbage for samtlige kreditorer i de respektive virksomheder.

MODERSELSKABET

	Lån til datter- virksomheder	Lån til ass.- virksomheder
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	49.213	20.668
Årets tilgang	19.016	7.439
Årets afgang	-16.744	-10.654
Årets nedskrivning	0	0
Valutakursregulering	0	-1
	<u>51.485</u>	<u>17.452</u>
Heraf negativ kapitalandel modregnet	<u>-5.197</u>	<u>-643</u>
Regnskabsmæssig værdi per 31. december 2017	<u>46.288</u>	<u>16.809</u>

Lån på 56.726 tkr. træder tilbage for samtlige kreditorer i de respektive virksomheder.

14 Andre tilgodehavender KONCERN

		2016
Andre tilgodehavender omfatter følgende poster:		
Deposita	1.434	1.109
Moms	4.268	1.421
Finansielle mellemværender	1.839	12.647
Øvrige tilgodehavender	862	436
	<u>8.403</u>	<u>15.613</u>
Anlægsaktiver	1.759	9.935
Omsætningsaktiver	6.644	5.678
	<u>8.403</u>	<u>15.613</u>

MODERSELSKABET

Andre tilgodehavender omfatter følgende poster:		
Moms	0	0
Finansielle mellemværender	1.839	12.647
Øvrige tilgodehavender	160	195
	<u>1.999</u>	<u>12.842</u>
Anlægsaktiver	1.759	9.935
Omsætningsaktiver	240	2.907
	<u>1.999</u>	<u>12.842</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

15 Selskabskapital

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

		2016
16 Udskudt skat		
Saldo 1. januar 2017	-4.229	-1.482
Tilgang ved køb af virksomhed	-4.038	0
Årets regulering udskudt skat	-571	-2.747
	<u>-8.838</u>	<u>-4.229</u>
<i>Indregnet som:</i>		
Udskudt skatteaktiv	<u>8.838</u>	<u>4.229</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 31-12-2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	36.531	1.864	34.667	27.224
Bankgæld	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	70.455	0	70.455	70.455
Finansielle leasingforpligtelser	83.641	8.882	74.759	35.573
	<u>190.627</u>	<u>10.746</u>	<u>179.881</u>	<u>133.252</u>

MODERSELSKABET

De langfristede gældsforpligtelser forfalder således:

	Gæld i alt 31-12-2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Bankgæld	0	0	0	0
Leasingforpligtelser	7.503	1.787	5.716	0
Ansvarlig lånekapital	67.873	0	67.873	67.873
	<u>75.376</u>	<u>1.787</u>	<u>73.589</u>	<u>67.873</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:

		2016
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-24.704	-4.774
	<u>-24.704</u>	<u>-4.774</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

20 Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser KONCERNEN

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser med i alt 65.739 t.kr. i uopsigelige lejemål med en resterende kontraktperiode på 4-13 år.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter 36.612 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-17 udgør 77.400 t.kr.

I ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 309 tkr. er tinglyst ejerpantebrev på 200 tkr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitut for associeret selskab for 2.085 t.kr.

Kakes A/S har overfor minoritetsaktionær i Coldstar ApS' bankforbindelse afgivet støtteerklæring vedrørende bankgæld på 16.000 tkr.

MODERSELSKABET

Kapitalandele i associerede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 27.156 tkr. er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitut for Vorgod Bageri A/S for 2.085 tkr. og overfor kreditinstitut for Ejendomsselskabet Kristian Skous Vej 6 ApS for lån med restgæld på 36.794 tkr.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer overfor datterselskaber.

Selskabet har overfor minoritetsaktionær i Coldstar ApS' bankforbindelse afgivet støtteerklæring vedrørende bankgæld på 16.000 tkr.

I ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 309 tkr. er tinglyst ejerpantebrev på 200 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 2017. 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

	2016	
KONCERN		
Ansvarlige lån fra selskabsdeltagere	67.873	46.305
Renter på ansvarlige lån	2.568	805
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	20.496	20.668
Renter fra associerede virksomheder	778	2.109
Indtægter fra udlejning af fast ejendom til associerede virksomheder	3.650	2.159
MODERSELSKAB		
Ansvarlige lån fra selskabsdeltagere	67.873	46.305
Renter på ansvarlige lån	2.568	805
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	20.460	20.668
Renter fra associerede virksomheder	778	2.109
Indtægter fra udlejning af fast ejendom til datterselskaber	175	120
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	54.440	51.621
Renter fra tilknyttede virksomheder	4.958	882
Leasingtilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.674	9.333
Renter vedrørende leasingtilgodehavender	429	351

Penneo

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

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

Klaus Skov Eskildsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-469119747123

IP: 93.178.xxx.xxx

2018-06-20 19:51:34Z

NEM ID 

Allan Skov Eskildsen

Adm. direktør

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-996394082489

IP: 83.75.xxx.xxx

2018-06-21 06:20:43Z

NEM ID 

Allan Skov Eskildsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-996394082489

IP: 83.75.xxx.xxx

2018-06-21 06:20:43Z

NEM ID 

Kenneth Skov Eskildsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 130.228.xxx.xxx

2018-06-21 10:39:20Z

NEM ID 

Klaus Skovsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: ERNST & YOUNG P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:98382552

IP: 145.62.xxx.xxx

2018-06-21 11:14:56Z

NEM ID 

Michael Dahl Christiansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:90954837

IP: 145.62.xxx.xxx

2018-06-21 11:47:52Z

NEM ID 

Kenneth Skov Eskildsen

Dirigent

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 130.228.xxx.xxx

2018-06-21 12:33:00Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: VBG4E-CPMKB-TQJ2/J005E-8EPT0-HJA0G

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>