

KAKES A/S

Skovkrogen 18
7100 Vejle

Årsrapport for 2021

13. regnskabsår

CVR nr. 32 27 35 99

*Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
der afholdtes den 12. juli 2022
som dirigent: Kenneth Skov Eskildsen*

Indholdsfortegnelse

	SIDE
LEDELSESPÅTEGNING	2
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	3
LEDELSESBERETNING	6
SELSKABSOPLYSNINGER	6
KONCERNDIAGRAM	7
HOVED- OG NØGLETAL	8
BERETNING	9
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER	10
RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN	10
BALANCE FOR KONCERNEN	11
EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN	13
PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN	14
RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET	15
BALANCE FOR MODERSELSKABET	16
EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET	18
NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET	19

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for KAKES A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores 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 12. juli 2022

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 12. juli 2022

EY 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

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

EY Godkendt revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
DK 8100 Aarhus C

Generalforsamling

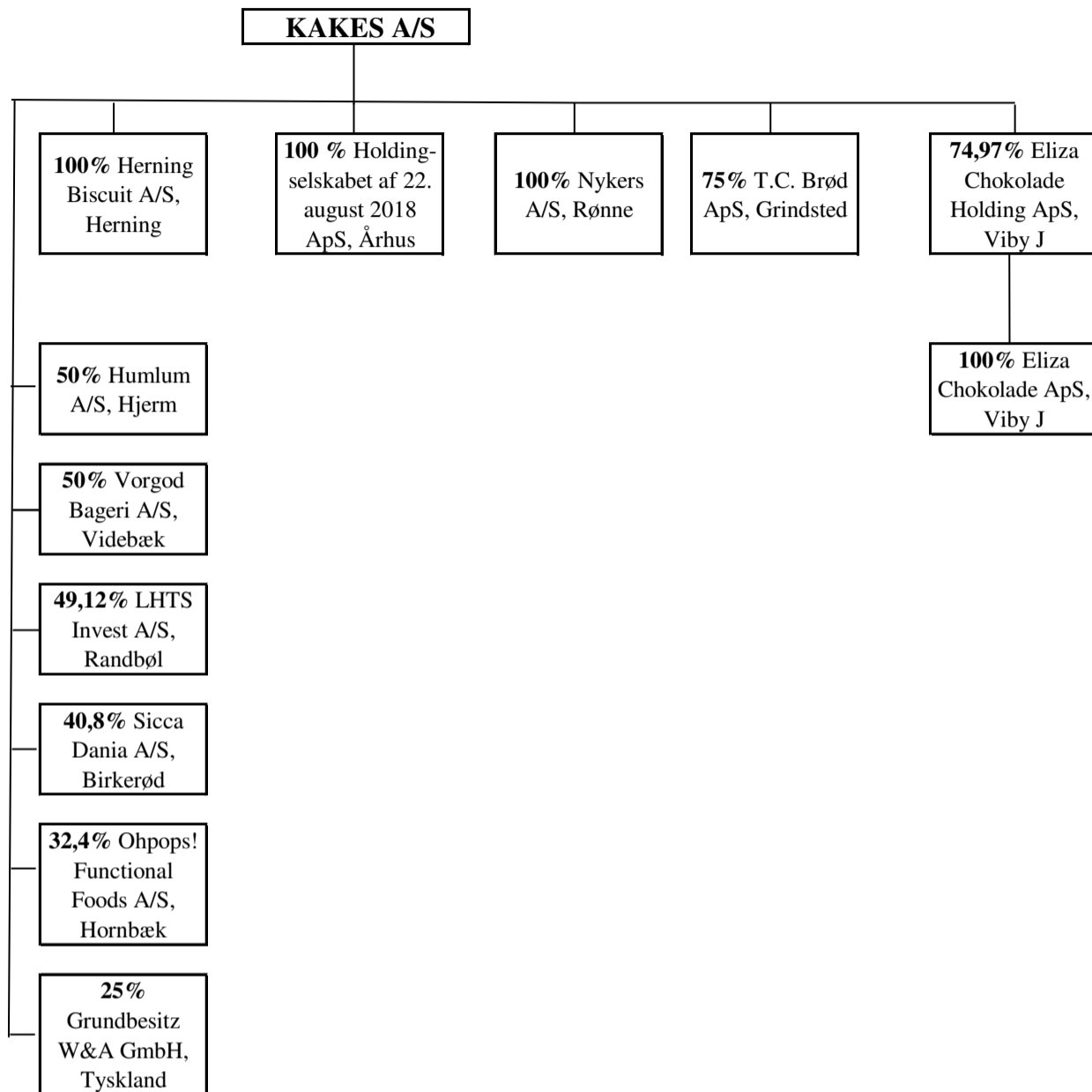
Ordinær generalforsamling afholdes den 12. juli 2022

Koncernoversigt per 31.12.2021

Moderselskab:

Tilknyttede virksomheder:

Kapitalinteresser:



LEDELSESBERETNING

HØVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Hovedtal (tkr)	2021	2020	2019	2018*	2017*
Bruttoresultat	10.058	4.614	6.863	-13.252	-86.072
Resultat af primær drift	162	886	2.506	-7.184	-92.843
Resultat af kapitalandele	673	-14.593	3.660	-2.138	968
Resultat af finansielle poster	620	1.269	5.191	77.932	-1.740
Årets resultat fortsættende aktiviteter	26.728	-12.537	10.347	66.261	-94.368
Årets resultat af ophørte aktiviteter	0	82.745	9.000	23.185	-5.683
Årets resultat i alt	26.728	70.208	19.347	89.446	-100.051
Investering i materielle anlægsaktiver	1.111	491	6.211	6.211	87.200
Balancesum	248.548	211.437	254.137	245.987	301.385
Egenkapital i alt	172.158	140.494	71.601	53.164	-29.920

Nøgletal (%)	2021	2020	2019	2018*	2017*
Afkastningsgrad	0,1	0,5	3,4	11,8	-53,5
Egenkapitalforrentning	17,1	66,2	31,0	769,6	-30,8
Egenkapitalandel (soliditetsgrad)	69,3	66,4	28,2	21,6	-9,9
Gennemsnitligt antal ansatte	48	41	43	100	107

* Hoved- og nøgletal for 2017 og 2018 er ikke tilpasset for så vidt angår de i 2020 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 anparter i relaterede - og værdiskabende selskaber.

Årets resultat og kapitalforhold

Koncernens resultat blev et overskud på 26.728 tkr. mod et overskud på 70.208 tkr. i 2020 og moderselskabets resultat blev et overskud på 26.417 tkr. mod et overskud på 67.858 tkr. i 2020. De realiserede resultater er tilfredsstillende.

Koncernens egenkapital er positiv med 172.158 tkr. pr. 31.12.2021, og moderselskabets egenkapital er positiv med 167.326 tkr.

I årets resultat indgår gevinst på kapitalandel på knap 26 mio. som fremkommer i forbindelse med overtagelse af kapitalandel i TC Brød ApS samt ny minoritetsinteresser i et selskab under kapitalinteresser.

KAKES A/S har i regnskabsåret overtaget majoriteten i TC Brød ApS og Eliza Chokolade Holding ApS.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2022 forventes et resultat på samme niveau som det realiserede i 2021.

Den nuværende COVID-19 situation forventes alene at påvirke koncernen i ubetydeligt omfang.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

KAKES A/S har efter regnskabsårets afslutningen overtaget anparter i Eliza Chokolade Holding ApS således, at Eliza Chokolade Holding nu er et 100% ejet selskab i koncernen.

Derudover er de resterende aktier i Humlum A/S købt, således Humlum A/S for regnskabsåret 2022 vil indgå som et 100% ejet selskab.

Krigen i Ukraine har i væsentlig grad påvirket råvarepriser, energipriser og øvrige indirekte omkostninger ifm. produktion. Derudover er leveringssikkerhed fra leverandører udfordret. Ledelsen har stor fokus på iværksættelse af nødvendige tiltag for opretholdelse af lønsom produktion og leveringssikkerhed iht. indgåede kontrakter. Og der er iværksat nødvendige tiltag til sikring af virksomhedens fortsatte drift.

Derudover er der ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2021 - KONCERNEN

Note		2020
		<i>Alle beløb i tkr.</i>
2,4	Bruttoresultat	10.058 4.614
4	Salgs- og distributionsomkostninger	-3.444 -1.727
2,4	Administrationsomkostninger	-7.375 -2.001
	Andre driftsindtægter	923 0
	Resultat før finansielle poster m.v.	162 886
2,11	Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser	673 -14.593
	Gevinst på kapitalandele	25.925 0
2,5	Finansielle indtægter	1.775 3.959
	Finansielle omkostninger	-1.155 -2.690
	Resultat før skat	27.380 -12.438
7	Skat af årets resultat	-652 -99
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	26.728 -12.537
2,4,6	Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0 82.745
	Årets resultat	26.728 70.208
	Koncernens resultat fordeler sig således:	
	Aktionærer i KAKES A/S	26.417 67.858
	Minoritetsinteresser	311 2.350
	Årets resultat	26.728 70.208

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2021

Note		31-12-2020
	<i>Alle beløb i tkr.</i>	
	AKTIVER	
	Anlægsaktiver	
8	Immaterielle anlægsaktiver	
	Goodwill	5.228
	Andre immaterielle aktiver	0
		<u>5.228</u>
9,20	Materielle anlægsaktiver	
	Grunde og bygninger	5.175
	Produktionsanlæg og maskiner	1.744
	Driftsmateriel og inventar	11
	Indretning lejede lokaler	0
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	0
		<u>6.930</u>
		<u>52.120</u>
	Finansielle anlægsaktiver	
11,20	Kapitalandele i kapitalinteresser	37.732
12	Lån til kapitalinteresser	5.872
13	Andre tilgodehavender	17
	Andre finansielle anlægsaktiver	50
		<u>43.671</u>
		<u>62.726</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>55.829</u>
	Omsætningsaktiver	
	Varebeholdninger	
	Råvarer og hjælpematerialer	1.919
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	709
		<u>2.628</u>
	Tilgodehavender	
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	1.521
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	4.875
	Tilgodehavende skat	113
13	Andre tilgodehavender	137.615
14	Periodeafgrænsningsposter	44
		<u>144.168</u>
		<u>45.631</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.812</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>155.608</u>
	AKTIVER I ALT	<u>211.437</u>
		<u>248.548</u>

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2021

		31-12-2020	
<i>Alle beløb i tkr.</i>			
Note			
	PASSIVER		
	Egenkapital		
15	Selskabskapital	10.650	10.650
	Valutakursreguleringer	278	-137
	Overført resultat	156.398	129.981
		<u>167.326</u>	<u>140.494</u>
	Aktionærer i KAKES A/S' andel af egenkapital		
		4.832	0
		<u>4.832</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	172.158	140.494
	Hensatte forpligtelser		
	Hensat vedr. negativ indre værdi af kapitalandele	0	95
16	Udskudt skat	5.441	407
		<u>5.441</u>	<u>502</u>
	Gældsforpligtelser		
18	Langfristede gældsforpligtelser		
	Prioritetsgæld	1.173	739
	Bankgæld	1.375	0
	Ansvarlig lånekapital	3.063	0
	Finansielle leasingforpligtelser	6.760	0
	Anden gæld	3.130	0
		<u>15.501</u>	<u>739</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.699	66.288
	Bankgæld	20.143	223
	Gæld til selskabsdeltagere	753	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.738	952
	Selskabsskat	1.181	116
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	228	40
	Anden gæld	9.548	2.083
	Periodeafgrænsningsposter	158	0
		<u>55.448</u>	<u>69.702</u>
	Gældsforpligtelser i alt	70.949	70.441
	PASSIVER I ALT	248.548	211.437
1	Regnskabspraksis		
3	Personaleforhold		
20	Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser		
21	Nærtstående parter		

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2021 - KONCERNEN

Alle beløb i tkr.

	Selskabs- kapital	Valutakurs- reguleringer	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital I alt
Saldo 1. januar 2020	10.650	0	62.123	72.773	-1.172	71.601
Valutakursreguleringer i kapital- interesser og tilknyttede virksomheder	0	-137	0	-137	0	-137
Årets resultat	0	0	67.858	67.858	2.350	70.208
Afgang ved salg af virksomhed	0	0	0	0	-1.178	-1.178
Saldo 31. december 2020	10.650	-137	129.981	140.494	0	140.494
Saldo 1. januar 2021	10.650	-137	129.981	140.494	0	140.494
Valutakursreguleringer i kapital- interesser og tilknyttede virksomheder	0	415	0	415	0	415
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	4.521	4.521
Årets resultat	0	0	26.417	26.417	311	26.728
Saldo 31. december 2021	10.650	278	156.398	167.326	4.832	172.158

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2021 - KONCERNEN

Note	2020	
<i>Alle beløb i tkr.</i>		
Årets resultat	26.728	70.208
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger	12.176	13.213
Finansielle poster netto	-1.162	433
Skat af årets resultat	652	1.564
Resultat af kapitalandele	-673	14.593
Gevinst på kapitalandele	-25.925	-75.980
Hensatte forpligtelser	0	-14.932
	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	11.796	24.031
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	-521	-141
Tilgodehavender fra salg	-4.616	4.570
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	460	-91
Gæld til leverandører	-1.489	-5.139
Anden gæld og periodeafgrænsningsposter	-2.011	3.240
Kursreguleringer og øvrige reguleringer m.v.	0	-8.177
	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrøm fra primær drift	3.619	26.470
Betalte finansielle poster netto	1.167	-3.128
Betalt selskabsskat	-2.816	0
	<u>-1.649</u>	<u>-3.128</u>
Pengestrøm fra driften	1.970	23.342
Køb af immaterielle anlægsaktiver netto	0	-261
Køb / salg af materielle anlægsaktiver netto	-1.111	-491
Køb af tilknyttede virksomheder	-33.289	0
Salg af virksomheder	0	119.112
Køb af kapitalinteresser	-6.677	-39
Modtaget udbytte	3.550	3.400
Lån til kapitalinteresser	-19.964	-43
Køb af andre finansielle anlægsaktiver	-3.754	0
Øvrige langfristede lån	0	2.819
Øvrige kortfristede lån	121.179	-120.349
	<u>121.179</u>	<u>-120.349</u>
Pengestrøm fra investeringer	59.934	4.148
Afdrag på langfristet gæld	1.635	-5.147
Ændring i kortfristet bankgæld	-3.696	-12.114
Afdrag ansvarlig lånekapital	-66.288	0
	<u>-68.349</u>	<u>-17.261</u>
Pengestrøm fra finansiering	-68.349	-17.261
Årets pengestrøm	-6.445	10.229
Likvide beholdninger, primo	8.812	4.429
Afgang ved salg af virksomheder	0	-5.846
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	42	0
	<u>8.854</u>	<u>-1.417</u>
Likvide beholdninger, ultimo	2.409	8.812

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2021 - MODERSELSKABET

Alle beløb i tkr.

Note		2020	
	Bruttoresultat	20	21
	Administrationsomkostninger	-479	-168
	Resultat før finansielle poster m.v.	-459	-147
10	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.004	3.388
11	Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser	673	-14.593
	Gevinst på kapitalandele	25.925	75.980
5	Finansielle indtægter	1.959	5.626
	Finansielle omkostninger	-792	-2.633
	Resultat før skat	26.302	67.621
7	Skat af årets resultat	115	237
	Årets resultat	26.417	67.858
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
	Overført resultat	26.417	67.858
		<u>26.417</u>	<u>67.858</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021 - MODERSELSKABET

		<u>31.12.2020</u>	
Note	<i>Alle beløb i tkr.</i>		
	AKTIVER		
	Materielle anlægsaktiver		
9	Grunde og bygninger	<u>2.957</u>	<u>3.144</u>
		<u>2.957</u>	<u>3.144</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	70.987	12.077
11	Kapitalandele i kapitalinteresser	26.913	37.732
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.881	0
12	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	31.308	5.872
	Andre finansielle anlægsaktiver	<u>3.804</u>	<u>50</u>
		<u>147.893</u>	<u>55.731</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>150.850</u>	<u>58.875</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.452	358
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	4.875
	Tilgodehavende skat	0	119
13	Andre tilgodehavender	<u>15.260</u>	<u>137.397</u>
		<u>17.712</u>	<u>142.749</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.669</u>	<u>5.991</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>19.381</u>	<u>148.740</u>
	AKTIVER I ALT	<u>170.231</u>	<u>207.615</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021 - MODERSELSKABET

		<u>31.12.2020</u>	
Note	<i>Alle beløb i tkr.</i>		
	PASSIVER		
	Egenkapital		
15	Selskabskapital	10.650	10.650
	Overført resultat	<u>156.676</u>	<u>129.844</u>
	Egenkapital i alt	<u>167.326</u>	<u>140.494</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Hensat vedr. negativ indre værdi af kapitalandele	<u>0</u>	<u>95</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	65.982
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	209	8
	Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder	1.360	32
	Skyldig selskabsskat	1.181	112
	Anden gæld	<u>155</u>	<u>892</u>
		<u>2.905</u>	<u>67.026</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.905</u>	<u>67.026</u>
	PASSIVER I ALT	<u>170.231</u>	<u>207.615</u>

- 1 Regnskabspraksis
- 3 Personaleforhold
- 20 Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser
- 21 Nærtstående parter

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2021 - MODERSELSKABET

Alle beløb i tkr.

Note

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2020	10.650	62.123	72.773
Egenkapitalreguleringer	0	-137	-137
Årets resultat	0	67.858	67.858
Saldo 31. december 2020	<u>10.650</u>	<u>129.844</u>	<u>140.494</u>
Saldo 1. januar 2021	10.650	129.844	140.494
Egenkapitalreguleringer	0	415	415
19 Årets resultat	0	26.417	26.417
Saldo 31. december 2021	<u>10.650</u>	<u>156.676</u>	<u>167.326</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kakes A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C-virksomhed.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens vejledning om kapitalinteresser er regnskabsposter, hvor der tidligere blev anvendt betegnelsen ”associerede virksomheder” omdøbt til ”kapitalinteresser”.

Den øvrige 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 kapitalinteresser, 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.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

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 kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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.

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

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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 præsenterer 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® 2020

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.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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 kapitalinteresser

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 kapitalinteressers 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 finansiell 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 op til 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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

Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der er fastsat til 4 år.

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	5-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning lejede lokaler	5 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 (finansiel 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

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

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

Ved indregning af udenlandske kapitalandele omregnes resultatopgørelsens poster til danske kroner efter årets gennemsnitlige valutakurser, og balancens poster omregnes efter valutakursen på balancedagen. Omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse samt omregning af resultatopgørelser fra årets gennemsnitlige valutakurser til balancedagens valutakurs foretages ved postering direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter virksomheder og kapitalinteresser 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.

Ved indregning af kapitalandele i dattervirksomheder anses indre værdis metode for en konsolideringsmetode, jf. omtale under afsnit om koncernregnskab.

Andre finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede 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

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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.

Nettorealisationseværdi 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 salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominal værdi. Der nedskrives i nødvendigt omfang til imødegåelse af risiko for tab.

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 tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

1 fortsat

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	2020	
KONCERNEN		
Indtægter		
Gevinst på kapitalandele	25.925	75.980
Tilbageførsel af nedskrivning på tilgodehavender	0	2.695
	25.925	78.675
Særlige poster indgår på følgende linjer i koncernregnskabet		
Gevinst på kapitalandele	25.925	0
Finansielle indtægter	0	2.695
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	75.980
	25.925	78.675
MODERSELSKABET		
Indtægter		
Gevinst på kapitalandele	25.925	75.980
Tilbageførsel af nedskrivning på tilgodehavender	0	2.695
	25.925	78.675
Særlige poster indgår på følgende linjer i moderselskabsregnskabet		
Gevinst på kapitalandele	25.925	75.980
Finansielle indtægter	0	2.695
	25.925	78.675
3 Personaleforhold		
KONCERNEN		
Lønninger og gager	20.143	17.325
Pensionsbidrag	1.078	1.065
Udgifter til social sikring	1.305	690
	22.526	19.080

Koncernen har i regnskabsåret gennemsnitligt beskæftiget 48 medarbejdere (2020: 41 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.

	2020	
4 Af- og nedskrivninger		
KONCERNEN		
Af- og nedskrivningerne indgår under følgende poster:		
Bruttoresultat	11.982	1.163
Administrationsomkostninger	194	198
Resultat af ophørte aktiviteter	0	11.852
	<u>12.176</u>	<u>13.213</u>
MODERSELSKABET		
Af- og nedskrivningerne indgår under følgende poster:		
Bruttoresultat	187	187
	<u>187</u>	<u>187</u>
5 Finansielle indtægter		
KONCERNEN		
Renteindtægt fra associerede virksomheder	1.297	722
Tilbageførsel af nedskrivning på tilgodehavender	0	2.695
Øvrige finansielle indtægter	478	542
	<u>1.775</u>	<u>3.959</u>
MODERSELSKABET		
Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder	71	1.667
Renteindtægt fra associerede virksomheder	1.297	722
Tilbageførsel af nedskrivning på tilgodehavende	0	2.695
Øvrige finansielle indtægter	591	542
	<u>1.959</u>	<u>5.626</u>
6 Resultat af ophørte aktiviteter		
KONCERNEN		
Bruttoresultat	0	21.209
Administrationsomkostninger	0	-11.288
Andre driftsindtægter	0	75.991
Finansielle poster, netto	0	-1.702
	<u>0</u>	<u>84.210</u>
Resultat før skat	0	84.210
Skat af årets resultat	0	-1.465
	<u>0</u>	<u>82.745</u>
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	82.745
I andre driftsindtægter sidste år indgår avance ved salg af de ophørte aktiviteter med 75.980 tkr.		
7 Skat af årets resultat		
KONCERNEN		
Årets aktuelle skat	-1.239	-124
Årets regulering udskudt skat	582	-1.440
Regulering vedrørende tidligere år	5	0
	<u>-652</u>	<u>-1.564</u>
Udgiftsført skat	-652	-1.564
Skat af fortsættende aktiviteter	-652	-99
Skat af ophørte aktiviteter	0	-1.465
	<u>-652</u>	<u>-1.564</u>
MODERSELSKABET		
Årets aktuelle skat	110	237
Årets regulering udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	5	0
	<u>115</u>	<u>237</u>
Indtægtsført skat	115	237

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

8 Immaterielle anlægsaktiver

KONCERNEN

	Goodwill	Andre immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2021	15.643	0
Tilgang ved virksomhedsopkøb	46.870	15.000
Anskaffelsessum 31. december 2021	62.513	15.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-10.415	0
Årets afskrivninger	-3.155	-4.500
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-13.570	-4.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	48.943	10.500
Afskrives lineært over	10 år	4 år

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

9 Materielle anlægsaktiver

KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Indretning lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2021	6.140	3.634	117	0	0
Tilgang ved virksomhedsopkøb	18.570	27.613	1.389	199	829
Årets tilgang	33	1.298	0	40	0
Årets afgang	0	0	-260	0	0
Kostpris 31. december 2021	<u>24.743</u>	<u>32.545</u>	<u>1.246</u>	<u>239</u>	<u>829</u>
Afskrivninger 1. januar 2021	-965	-1.890	-106	0	0
Årets afskrivninger	-809	-3.600	-89	-23	0
Afskrivninger 31. december 2021	<u>-1.774</u>	<u>-5.490</u>	<u>-195</u>	<u>-23</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>22.969</u>	<u>27.055</u>	<u>1.051</u>	<u>216</u>	<u>829</u>
Afskrives lineært over	<u>5 - 40 år</u>	<u>5 - 10 år</u>	<u>3 - 10 år</u>	<u>5 år</u>	<u>-</u>
Leasede aktiver indgår med		<u>17.031</u>	<u>448</u>		

MODERSELSKABET

	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2021	3.907
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Kostpris 31. december 2021	<u>3.907</u>
Afskrivninger 1. januar 2021	-763
Årets afskrivninger	-187
Afskrivninger årets afgang	0
Afskrivninger 31. december 2021	<u>-950</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>2.957</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

MODERSELSKABET

	Ejer- andel	Resultat- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Tilknyttede virksomheder			
Nykers A/S, Rønne	100%	483	3.470
TC Brød ApS, Grindsted	75%	815	60.815
Holdingselskabet af 22. august 2018 ApS, Århus (opløst)	0%	-9	0
Eliza Chokolade Holding ApS, Viby J	74,97%	-2.486	0
Herning Biscuit A/S	100%	193	6.702
		<u>-1.004</u>	<u>70.987</u>
Kostpris 1. januar 2021			22.571
Overført fra associerede virksomheder			4.350
Årets tilgang			20.195
Årets afgang			<u>-9.950</u>
Kostpris 31. december 2021			<u>37.166</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021			-10.494
Overført fra kapitalinteresser			35.912
Årets afgang			9.728
Udbytte			-2.350
Andel af årets resultat		<u>-1.004</u>	<u>-1.004</u>
Værdireguleringer 31. december 2021			<u>31.792</u>
Regnskabsmæssig værdi før modregning			68.958
Overført til modregning i tilgodehavende			2.029
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021			<u><u>70.987</u></u>
Heraf goodwill			<u><u>48.943</u></u>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u><u>-1.004</u></u>	
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:			
Resultat før skat		3.657	
Af- og nedskrivning Goodwill		<u>-1.506</u>	
		2.151	
Skat af årets resultat		<u>-3.155</u>	
		<u><u>-1.004</u></u>	

I årets tilgang inkl. overførsler fra kapitalinteresser på i alt 60.457 tkr. Indgår dagsværdireguleringer med 10,3 mio. Og positive forskelsbeløb (Goodwill) med 46,8 mio.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

11 Kapitalandele i kapitalinteresser

KONCERN OG MODERSELSKABET

	Ejer- andel	Resultat- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Kapitalinteresser			
Humlum A/S, Hjern	50%	3.474	21.206
T.C. Brød ApS, Grindsted, overført til datter	0%	1.713	0
Vorgod Bageri A/S, Videbæk	50%	793	2.655
LHTS Invest A/S, Randbøl	49,12%	-375	380
Ohpops! Functional Foods A/S, Hornbæk	32,40%	-930	0
Sicca Dania A/S, Birkerød	40,8%	-3.469	2.216
Eliza Chokolade Holding ApS, Århus, overført til datter	0,0%	-533	0
Grundbesitz. W&A GmbH, Warendorf, Tyskland	25%	0	126
Koncernreguleringer		0	330
		<u>673</u>	<u>26.913</u>
Kostpris 1. januar 2021			
Overført til tilknyttede virksomheder			59.101
Årets tilgang			-4.350
			<u>6.677</u>
Kostpris 31. december 2021			
			<u>61.428</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021			
Overført til tilknyttede virksomheder			-22.279
Gevinst på kapitalandele			-35.912
Egenkapitalreguleringer			25.920
Udbytte			415
Andel af årets resultat		-3.550	673
		<u>673</u>	<u>673</u>
Værdireguleringer 31. december 2021			
		<u>673</u>	<u>-34.733</u>
Regnskabsmæssig værdi før modregning			
			26.695
Overført til modregning i tilgodehavende			218
Overført til hensatte forpligtelser			0
			<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020			
			<u>26.913</u>
Heraf goodwill			
			<u>5.773</u>
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser			
		<u>673</u>	
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser specificeres således:			
Resultat før skat		2.871	
Af- og nedskrivning goodwill		-453	
		<u>2.418</u>	
Skat af årets resultat		-1.745	
		<u>673</u>	

I årets tilgang indgår positive forskelsbeløb (Goodwill) med 4,2 mio.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

12 Lån til tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

KONCERNEN

	<u>Lån til kapital- interesser</u>
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	5.872
Lån overført fra omsætningsaktiver	5.845
Årets tilgang	20.680
Årets afgang	-871
Modregnet kapitalandel	<u>-218</u>
Regnskabsmæssig værdi per 31. december 2021	<u><u>31.308</u></u>

MODERSELSKABET

	<u>Lån tilknyttede virksomheder</u>	<u>Lån til kapital- interesser</u>
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	0	5.872
Lån overført fra omsætningsaktiver		5.845
Årets tilgang	16.910	20.680
Årets afgang	0	-871
Modregnet kapitalandel	<u>-2.029</u>	<u>-218</u>
Regnskabsmæssig værdi per 31. december 2021	<u><u>14.881</u></u>	<u><u>31.308</u></u>

13 Andre tilgodehavender

2020

KONCERN

Andre tilgodehavender omfatter følgende poster:

Deposita	701	17
Moms	10	0
Anfordringslån	15.250	137.380
Øvrige tilgodehavender	<u>1.180</u>	<u>235</u>
	<u><u>17.141</u></u>	<u><u>137.632</u></u>
Anlægsaktiver	701	17
Omsætningsaktiver	<u>16.440</u>	<u>137.615</u>
	<u><u>17.141</u></u>	<u><u>137.632</u></u>

MODERSELSKABET

Andre tilgodehavender omfatter følgende poster:

Moms	10	0
Anfordringslån	15.250	137.380
Øvrige tilgodehavender	<u>0</u>	<u>17</u>
	<u><u>15.260</u></u>	<u><u>137.397</u></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.

		<u>2020</u>
16 Udskudt skat		
KONCERN		
Saldo 1. januar 2021	407	-6.062
Tilgang ved køb af virksomhed	5.616	0
Afgang ved salg af virksomhed	0	5.029
Årets regulering udskudt skat ved salg af virksomheder	0	1.440
Årets regulering udskudt skat	-582	0
	<u>5.441</u>	<u>407</u>

17 Andre hensatte forpligtelser

MODERSELSKABET

Andre hensatte forpligtelser vedrører negativ kapitalandel i datterselskab.

18 Langfristede gældsforpligtelser

KONCERNEN

De langfristede gældsforpligtelser forfalder således:

	<u>Gæld i alt 31-12-2021</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Prioritetsgæld	1.510	337	470	703
Bankgæld	1.875	500	1.375	0
Leasing	11.756	4.996	6.501	259
Ansvarlig lånekapital	3.929	866	3.063	0
Anden gæld	3.130	0	3.130	0
	<u>22.200</u>	<u>6.699</u>	<u>14.539</u>	<u>962</u>

Ansvarlig lånekapital i Eliza Chokolade Holding ApS træder tilbage over for andre kreditorer i dette selskab.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

19 Resultatdisponering

MODERSELSKABET	2020	
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført resultat	<u>26.417</u>	<u>67.858</u>
	<u>26.417</u>	<u>67.858</u>

20 Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser

KONCERNEN

Til sikkerhed for koncernens prioritetsgæld, 1.510 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-21 udgør 20.012 tkr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld, 13.186 tkr. har koncernen afgivet følgende sikkerheder:

- Pant i grunde og bygninger (ejerpantebrev: 700 tkr. via underpant), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-21 udgør 1.919 tkr.
- Virksomhedspant 8.000 tkr. (Simple fordringer, lagre og driftsinventar og -materiel), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-21 udgør 34.708 tkr.
- Pant i grunde og bygninger (ejerpantebrev: 725 tkr. samt skadesløsbrev 1.075 tkr.), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-21 udgør 18.094 tkr.
- Virksomhedspant 15.000 tkr. (Simple fordringer, lagre og driftsinventar og -materiel), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-21 udgør 22.493 tkr.
- Pantsætning af anparter i kapitalinteresser, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-21 udgør 1.486 tkr.

Leasingaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 6.010 tkr. er til sikkerhed for leasingforpligtelse på 4.368 tkr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitut for kapitalinteresser for 1.040 tkr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 208 tkr. Restløbetiden udgør op til 14 måneder.

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelser med i alt 1.591 tkr. (1.200 tkr.) i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode op til 1 år. Der påhviler selskabet en retableringsforpligtelse vedrørende lejede lokaler på i alt 270 tkr. Forpligtelsen nedskrives med 90 tkr. i årene 2023, 2024, 2025. Endvidere omfatter forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og øvrigt udstyr i alt 66 tkr. med en resterende kontraktperiode på op til 5 år.

MODERSELSKABET

Til sikkerhed for selskabets bankgæld, 0 kr. har selskabet pantsat anparter i kapitalinteresser, hvis regnskabsmæssig værdi udgør 1.486 tkr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitut for kapitalinteresser for 1.040 tkr.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

20 Sikkerhedsstillelser, pantsætninger og eventualforpligtelser (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med de danske tilknyttede selskaber. 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 1.181 tkr. pr. 31. december 2021. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for Eliza Chokolade ApS og Eliza Chokolade Holding ApS. Der er ligeledes afgivet selvskyldnerkaution over for Eliza Chokolade ApS og Eliza Chokolade Holding ApS' bankforbindelse.

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

		2020
KONCERN		
Ansvarlige lån fra selskabsdeltagere (gæld)	0	65.982
Renter på ansvarlige lån	764	2.589
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	31.526	11.562
Renter fra associerede virksomheder	1.297	722
Udbytte fra associerede virksomheder	3.550	3.400
Øvrige udlån til nærtstående parter	15.250	137.380
MODERSELSKAB		
Ansvarlige lån fra selskabsdeltagere (gæld)	0	65.982
Renter på ansvarlige lån	764	2.589
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	31.526	11.562
Renter fra associerede virksomheder	1.297	722
Udbytte fra associerede virksomheder	3.550	3.400
Indtægter fra udlejning af fast ejendom til tilknyttede selskaber	247	247
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.361	358
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.350	22
Renter fra tilknyttede virksomheder	71	1.667
Øvrige udlån til nærtstående parter	15.250	137.380
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	2.350	2.750

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.”

Kenneth Skov Eskildsen

Dirigent

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 92.137.xxx.xxx

2022-07-12 12:41:04 UTC

NEM ID 

Kenneth Skov Eskildsen

Bestyrelse

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-361107748332

IP: 92.137.xxx.xxx

2022-07-12 12:41:04 UTC

NEM ID 

Allan Skov Eskildsen

Adm. direktør

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: ccda5344-c60f-4d26-9d61-abb08838e1f6

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-07-12 13:35:10 UTC

Mit 

Allan Skov Eskildsen

Bestyrelse

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: ccda5344-c60f-4d26-9d61-abb08838e1f6

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-07-12 13:35:10 UTC

Mit 

Klaus Skov Eskildsen

Bestyrelse

På vegne af: KAKES A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-469119747123

IP: 85.72.xxx.xxx

2022-07-12 15:32:57 UTC

NEM ID 

Michael Dahl Christiansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:90954837

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-07-12 17:15:18 UTC

NEM ID 

Claus Hammer-Pedersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:49314062

IP: 147.161.xxx.xxx

2022-07-13 17:13:32 UTC

NEM ID 

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>