
KK Holding ApS

Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 19 25 23 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /6 2018

Kim Knudsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for KK Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 8. juni 2018

Direktion

Kim Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KK Holding ApS

Konklusion

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.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KK Holding ApS 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 ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Slagelse, den 8. juni 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

mne10677

Selskabsoplysninger

Selskabet

KK Holding ApS
Immortellevej 13B
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 19 25 23 37
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Hørsholm

Direktion

Kim Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Pengeinstitut

Nordea Bank
Vesterbrogade 8
0900 København C

Koncernoversigt

Moderselskab

KK Holding ApS, Vedbæk,
Danmark
Nom. DKK 200.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100% Uno Uniqa Group A/S,
Køge, Danmark
Nom. DKK 1.500.000

100% Uniqa AS,
Sandnes, Norge
Nom. NOK 1.000.000

100% Uniqa AB,
Stockholm, Sverige
Nom. SEK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	44.369	47.457	47.628	53.028	38.066
Resultat af ordinær primær drift	-7.808	-8.155	3.315	13.732	8.449
Resultat før finansielle poster	-7.711	-6.467	3.594	14.271	8.741
Resultat af finansielle poster	-314	-44	7	1.827	431
Årets resultat	-5.579	-6.382	2.546	11.808	6.405
Balance					
Balancesum	92.960	108.000	113.330	103.727	96.233
Egenkapital	34.757	41.157	47.388	48.858	40.495
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-2.366	-4.484	-550	-1.784	18.011
- investeringsaktivitet	-642	-2.283	-3.907	-2.041	-6.843
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.540	-1.348	-2.382	-1.080	-954
- finansieringsaktivitet	-841	-5.482	-1.131	-4.025	-4.211
Årets forskydning i likvider	-3.849	-12.248	-5.588	-7.850	6.957
Antal medarbejdere	82	88	74	62	45
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-8,3%	-6,0%	3,2%	13,8%	9,1%
Soliditetsgrad	37,4%	38,1%	41,8%	47,1%	42,1%
Forrentning af egenkapital	-14,7%	-14,4%	5,3%	26,4%	16,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg af legepladsudstyr og møbler samt produktion og serviceydelser forbundet hermed.

Moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive handel, industri og investeringsvirksomhed.

Markedsoverblik

Koncernen opererer primært på de skandinaviske markeder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 5.579.433, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 34.756.899.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2017 har været præget af væsentlige drifts- og organisatoriske tilpasninger til sikring af den fremtidige indtjening. På baggrund heraf anses årets resultat som tilfredsstillende.

Yderligere er koncernens samlede egenkapital negativt påvirket som følge af korrektioner af fejl i koncernens svenske selskab.

Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab og udvikling i arbejdskapitalen er i det forgangne år påvirket af det negative resultat, mens anses fortsat som at være tilstrækkeligt.

Strategi

Det er koncernens strategi fortsat at udvikle og sælge legepladser og møbler samt produkter og serviceydelser forbundet hermed til koncernens hjemmemarkeder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens drift forventes i 2018 at blive væsentligt forbedret, således at der kan realiseres et tilfredsstillende resultat.

Forskning og udvikling

Koncernen udvikler løbende sine koncepter, men er herudover ikke en forsknings- eller udviklingskoncern. Afholdte omkostninger til udviklingsprojekter indregnes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne af koncernens drift.

Koncernen er ikke pligtig at udarbejde et grønt regnskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		44.368.857	47.457.319	-421.387	-521.090
Personaleomkostninger	1	-48.748.425	-50.303.879	-1.323.865	-1.323.930
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.317.041	-3.485.598	-20.020	-17.557
Andre driftsomkostninger		-14.050	-134.477	0	0
Resultat før finansielle poster		-7.710.659	-6.466.635	-1.765.272	-1.862.577
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-4.175.529	-5.344.973
Finansielle indtægter	3	381.803	446.705	390.439	467.267
Finansielle omkostninger	4	-695.458	-491.038	-22.064	-30.994
Resultat før skat		-8.024.314	-6.510.968	-5.572.426	-6.771.277
Skat af årets resultat	5	2.444.881	128.732	-7.007	389.041
Årets resultat		-5.579.433	-6.382.236	-5.579.433	-6.382.236

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		882.682	1.205.584	0	0
Software		1.303.667	1.980.542	0	0
Goodwill		1.122.793	2.070.018	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.309.142	5.256.144	0	0
Grunde og bygninger		6.299.504	6.602.382	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.011.827	2.359.547	61.649	81.669
Materielle anlægsaktiver	7	8.311.331	8.961.929	61.649	81.669
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	29.659.806	31.238.601
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	854.277	820.131	854.277	820.131
Deposita	10	12.784	12.784	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.282.061	3.247.915	32.929.083	34.473.732
Anlægsaktiver		14.902.534	17.465.988	32.990.732	34.555.401
Varebeholdninger	11	14.396.456	10.228.113	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	52.164.943	62.739.152	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	5.943.431	6.852.306	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	215.483	1.423.688
Andre tilgodehavender		572.555	1.440.318	22.585	25.660
Udskudt skatteaktiv	17	1.354.894	0	0	0
Selskabsskat		491.047	889.062	432.604	904.016
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	354.149
Periodeafgrænsningsposter	14	918.312	1.190.592	40.417	38.646
Tilgodehavender		61.445.182	73.111.430	711.089	2.746.159
Likvide beholdninger		2.215.949	7.194.705	1.899.236	6.911.682
Omsætningsaktiver		78.057.587	90.534.248	2.610.325	9.657.841
Aktiver		92.960.121	108.000.236	35.601.057	44.213.242

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.775.187	15.170.913
Overført resultat		33.556.899	40.956.529	22.781.712	25.785.616
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0	1.000.000	0
Egenkapital	15	34.756.899	41.156.529	34.756.899	41.156.529
Hensættelse til udskudt skat	17	0	1.073.186	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.855.320
Hensatte forpligtelser		0	1.073.186	0	2.855.320
Gæld til realkreditinstitutter		1.105.774	1.228.422	0	0
Leasingforpligtelser		264.743	160.015	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	1.370.517	1.388.437	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	147.400	144.500	0	0
Kreditinstitutter		17.958.394	19.087.730	0	0
Leasingforpligtelser	18	689.291	695.032	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	48.576	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.446.804	20.019.242	47.150	59.736
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	13	3.563.444	4.808.975	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	672.250	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		74.552	69.516	74.552	69.516
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	18.260
Anden gæld		19.952.820	19.508.513	50.206	53.881
Kortfristede gældsforpligtelser		56.832.705	64.382.084	844.158	201.393
Gældsforpligtelser		58.203.222	65.770.521	844.158	201.393
Passiver		92.960.121	108.000.236	35.601.057	44.213.242
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	0	44.511.409	0	44.711.409
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-3.554.880	0	-3.554.880
Korrigeret egenkapital 1. januar	200.000	0	40.956.529	0	41.156.529
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-600.000	0	-600.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-220.197	0	-220.197
Årets resultat	0	0	-6.579.433	1.000.000	-5.579.433
Egenkapital 31. december	200.000	0	33.556.899	1.000.000	34.756.899

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	18.725.793	25.785.616	0	44.711.409
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-3.554.880	0	0	-3.554.880
Korrigeret egenkapital 1. januar	200.000	15.170.913	25.785.616	0	41.156.529
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-600.000	0	-600.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-220.197	0	0	-220.197
Årets resultat	0	-4.175.529	-2.403.904	1.000.000	-5.579.433
Egenkapital 31. december	200.000	10.775.187	22.781.712	1.000.000	34.756.899

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-5.579.433	-6.382.236
Reguleringer	19	1.074.285	3.474.153
Ændring i driftskapital	20	2.037.582	-753.094
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.467.566	-3.661.177
Renteindbetalinger og lignende		381.803	446.705
Renteudbetalinger og lignende		-695.458	-491.038
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.781.221	-3.705.510
Betalt selskabsskat		414.816	-778.343
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.366.405	-4.483.853
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-39.699	-1.452.023
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.539.960	-1.347.759
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-34.146	0
Salg af materielle anlægsaktiver		971.748	240.200
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	276.722
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-642.057	-2.282.860
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-119.748	-114.748
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-6.260.396
Nedbringelse af leasingforpligtelser		98.987	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	855.047
Betalt udbytte		-600.000	0
Valutakursregulering		-220.197	38.513
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-840.958	-5.481.584
Ændring i likvider		-3.849.420	-12.248.297
Likvider 1. januar		-11.893.025	355.272
Likvider 31. december		-15.742.445	-11.893.025
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.215.949	7.194.705
Kassekredit		-17.958.394	-19.087.730
Likvider 31. december		-15.742.445	-11.893.025

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	43.756.897	45.705.691	1.198.864	1.198.864
Pensioner	2.344.790	2.311.969	120.000	120.000
Andre omkostninger til social sikring	2.440.640	2.091.812	5.001	5.066
Andre personaleomkostninger	206.098	194.407	0	0
	48.748.425	50.303.879	1.323.865	1.323.930
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	88	1	1
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.986.701	2.125.053	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.330.340	1.306.252	20.020	17.557
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	54.293	0	0
	3.317.041	3.485.598	20.020	17.557
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	34.146	207.850	34.146	120.575
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	31.341	119.050
Andre finansielle indtægter	347.657	238.855	324.952	227.642
	381.803	446.705	390.439	467.267

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	695.458	487.400	22.064	27.356
Valutakurstab	0	3.638	0	3.638
	695.458	491.038	22.064	30.994
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-1.237.580	29.321	0	-336.029
Årets udskudte skat	-1.214.308	-100.163	0	4.878
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7.007	-57.890	7.007	-57.890
	-2.444.881	-128.732	7.007	-389.041

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Software	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.881.585	3.195.609	10.249.698
Tilgang i årets løb	0	39.051	0
Kostpris 31. december	2.881.585	3.234.660	10.249.698
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.676.001	1.215.067	8.179.680
Årets afskrivninger	322.902	715.926	947.225
Ned- og afskrivninger 31. december	1.998.903	1.930.993	9.126.905
Regnskabsmæssig værdi 31. december	882.682	1.303.667	1.122.793
Afskrives over	3 år	3-5 år	3-5 år

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling af en del af selskabets eksisterende varesortiment. Projekterne blev afsluttet i regnskabsåret 2015, og produkterne har således været markedsført siden 2015. Produkterne forventes dels solgt til selskabets eksisterende kunder og dels nye kunder på selskabets eksisterende marked. Ledelsen forventer, at salget i de kommende år stadig vil stige, og at kapitalværdien mindst svarer til den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.365.920	5.660.240
Tilgang i årets løb	0	1.539.960
Afgang i årets løb	0	-1.845.116
Kostpris 31. december	<u>8.365.920</u>	<u>5.355.084</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.763.538	3.300.694
Årets afskrivninger	302.878	1.010.247
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-967.684
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.066.416</u>	<u>3.343.257</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.299.504</u>	<u>2.011.827</u>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>2-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>987.992</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>295.422</u>
Kostpris 31. december	<u>295.422</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	213.753
Årets afskrivninger	<u>20.020</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>233.773</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>61.649</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	13.212.368	13.212.368
Tilgang i årets løb	5.672.250	0
Kostpris 31. december	<u>18.884.618</u>	<u>13.212.368</u>
Værdireguleringer 1. januar	15.170.913	20.364.664
Valutakursregulering	-220.196	151.222
Årets resultat	-3.767.287	-4.936.731
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Afskrivning på goodwill	-415.258	-415.258
Intern avance ved salg af rettigheder	7.016	7.016
Værdireguleringer 31. december	<u>10.775.188</u>	<u>15.170.913</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>2.855.320</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>29.659.806</u>	<u>31.238.601</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>537.999</u>	<u>946.241</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Uno-Uniqa Group					
A/S	Køge, Danmark	TDKK 1.500	100%	24.188.718	-3.769.648
Uniqa AS	Sandnes, Norge	TNOK 1.000	100%	2.929.109	812.053
Uniqa AB	Stockholm, Sverige	TSEK 500	100%	2.003.984	-809.692

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Glahn Retail A/S	København Ø, Danmark	500.000	50%	3.836.277	1.899.152

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Deposita DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	1.099.992	12.784	1.099.992
Kostpris 31. december	1.099.992	12.784	1.099.992
Nedskrivninger 1. januar	279.861	0	279.861
Årets værdiregulering	-34.146	0	-34.146
Nedskrivninger 31. december	245.715	0	245.715
Regnskabsmæssig værdi 31. december	854.277	12.784	854.277

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	1.555.997	1.593.000	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	12.840.459	8.635.113	0	0
	14.396.456	10.228.113	0	0
12 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	310.000	907.376	0	0
13 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	10.597.345	13.668.738	0	0
Modtagne acotobetalinge	-9.974.125	-13.296.144	0	0
Aktiverede projektomkostninger	1.756.767	1.670.737	0	0
	2.379.987	2.043.331	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.943.431	6.852.306	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.563.444	-4.808.975	0	0
	2.379.987	2.043.331	0	0
14 Periodeafgrænsningsposter				

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnemeter.

Noter til årsregnskabet

15 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
16 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	600.000	0	600.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-4.175.529	-5.344.973
Overført resultat	-7.179.433	-6.382.236	-3.003.904	-1.037.263
	-5.579.433	-6.382.236	-5.579.433	-6.382.236

17 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	-1.073.186	-1.179.756	0	4.878
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.214.308	100.163	0	-4.878
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	1.213.772	6.407	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.354.894	-1.073.186	0	0

Koncernen har aktiveret udskudt skatteaktiv som følge af ledelsens forventninger til positiv indtjening i de kommende år, hvorved skatteaktivet forventes at kunne realiseres. Den udskudte skat er indregnet med den skatteprocent, som aktiverne forventes realiseret til.

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	516.074	650.422	0	0
Mellem 1 og 5 år	589.700	578.000	0	0
Langfristet del	1.105.774	1.228.422	0	0
Inden for 1 år	147.400	144.500	0	0
	1.253.174	1.372.922	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	264.743	160.015	0	0
Langfristet del	264.743	160.015	0	0
Inden for 1 år	689.291	695.032	0	0
	954.034	855.047	0	0

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Finansielle indtægter	-381.803	-446.705
Finansielle omkostninger	695.458	491.038
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.205.511	3.558.552
Skat af årets resultat	-2.444.881	-128.732
	1.074.285	3.474.153

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.168.343	258.763
Ændring i tilgodehavender	12.623.127	5.643.293
Ændring i leverandører m.v.	-6.417.202	-6.655.150
	2.037.582	-753.094

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.015.750	5.271.080	0	0
---	-----------	-----------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	470.208	608.515	13.964	13.194
Mellem 1 og 5 år	545.695	666.104	0	0
	1.015.903	1.274.619	13.964	13.194

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb

	628.000	628.000	628.000	628.000
--	---------	---------	---------	---------

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 27 mdr. (2016: 39 mdr.)

	1.982.025	2.862.925	0	0
--	-----------	-----------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet sædvanlige betalings- og arbejdsgarantier via koncernens pengeinstitut overfor samarbejdspartnere og igangværende arbejder for DKK 7.787.351.

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KK Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Rettelse af væsentlige fejl

I et af koncernens selskaber er der konstateret fejl, som samlet har en resultateffekt på TDKK 3.555. Beløbet har ikke påvirket resultat for 2017, men sammenligningstallene for 2016 er tilrettet, og egenkapitalen ultimo er påvirket negativ med TDKK 3.555.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KK Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

Patenter og licenser (software) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling af en del af koncernens eksisterende varesortiment.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Projekterne blev afsluttet i regnskabsårene 2010, 2013 og 2015, og produkterne har således været markedsført siden her. Produkterne er i perioden markedsført og ligeledes solgt til koncernens eksisterende kunder og dels nye kunder på koncernens eksisterende markeder. Der opleves ligeledes en stadig stigende kundegruppe. Udviklingsprojekter afskrives over 3 år, og ledelsen forventer at der over denne periode mindst kan realiseres en indtjening som svarer til den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	4 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tids-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

punktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$