
KK Holding ApS

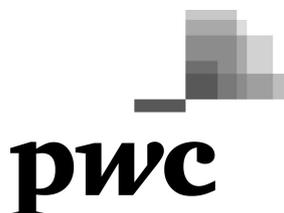
Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 19 25 23 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 04/06 2019

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 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 4. juni 2019

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KK Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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.

Ringsted, den 4. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor
mne10677

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

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
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

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,
Helsingborg, Sverige
Nom. SEK 500.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	49.687	44.369	47.457	47.628	53.028
Resultat af ordinær primær drift	-5.927	-10.509	-8.155	3.315	13.732
Resultat før finansielle poster	-809	-7.711	-6.467	3.594	14.271
Resultat af finansielle poster	198	-314	-44	7	1.827
Årets resultat	-737	-5.579	-6.382	2.546	11.808
Balance					
Balancesum	79.444	92.960	108.000	113.330	103.727
Egenkapital	32.851	34.757	41.157	47.388	48.858
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	15.206	-2.666	-4.484	-550	-1.784
- investeringsaktivitet	-1.057	-342	-2.283	-3.907	-2.041
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.353	-1.540	-1.348	-2.382	-1.080
- finansieringsaktivitet	-1.660	-841	-5.482	-1.131	-4.025
Årets forskydning i likvider	12.489	-3.849	-12.249	-5.588	-7.850
Antal medarbejdere	84	82	88	74	62
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-1,0%	-8,3%	-6,0%	3,2%	13,8%
Soliditetsgrad	41,4%	37,4%	38,1%	41,8%	47,1%
Forrentning af egenkapital	-2,2%	-14,7%	-14,4%	5,3%	26,4%

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 2018 udviser et underskud på DKK 737.437, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 32.851.465.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2018 har været præget af væsentlige drifts- og organisatoriske tilpasninger til sikring af den fremtidige indtjening. På baggrund heraf anses årets resultat som tilfredsstillende.

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 2019 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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 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	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		49.687.403	44.368.857	-206.590	-421.387
Personaleomkostninger	1	-47.595.890	-48.748.425	-1.324.023	-1.323.865
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.843.743	-3.317.041	-20.020	-20.020
Andre driftsomkostninger		-57.039	-14.050	0	0
Resultat før finansielle poster		-809.269	-7.710.659	-1.550.633	-1.765.272
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	204.648	-4.175.529
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		925.000	300.000	925.000	300.000
Finansielle indtægter	3	32.571	81.803	138.721	90.439
Finansielle omkostninger	4	-759.431	-695.458	-461.031	-22.064
Resultat før skat		-611.129	-8.024.314	-743.295	-5.572.426
Skat af årets resultat	5	-126.308	2.444.881	5.858	-7.007
Årets resultat		-737.437	-5.579.433	-737.437	-5.579.433

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.090.448	882.682	0	0
Software		1.245.927	1.303.667	0	0
Goodwill		264.237	1.122.793	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.600.612	3.309.142	0	0
Grunde og bygninger		5.996.626	6.299.504	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.200.826	2.011.827	610.379	61.649
Materielle anlægsaktiver	7	8.197.452	8.311.331	610.379	61.649
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	24.196.457	29.659.806
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	532.945	854.277	532.945	854.277
Deposita	10	0	12.784	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.947.945	3.282.061	27.144.402	32.929.083
Anlægsaktiver		13.746.009	14.902.534	27.754.781	32.990.732
Varebeholdninger	11	12.616.486	14.396.456	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	38.155.094	52.164.943	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	4.370.193	5.943.431	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	187.175	215.483
Andre tilgodehavender		1.885.655	572.555	2.560	22.585
Udskudt skatteaktiv	14	1.540.488	1.354.894	0	0
Selskabsskat		661.543	491.047	605.395	432.604
Periodeafgrænsningsposter	15	432.499	918.312	0	40.417
Tilgodehavender		47.045.472	61.445.182	795.130	711.089
Likvide beholdninger		6.036.445	2.215.949	4.550.813	1.899.236
Omsætningsaktiver		65.698.403	78.057.587	5.345.943	2.610.325
Aktiver		79.444.412	92.960.121	33.100.724	35.601.057

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.311.839	10.775.187
Overført resultat		32.651.465	33.556.899	27.339.626	22.781.712
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000	0	1.000.000
Egenkapital	16	32.851.465	34.756.899	32.851.465	34.756.899
Gæld til realkreditinstitutter		993.209	1.105.774	0	0
Leasingforpligtelser		184.406	264.743	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	1.177.615	1.370.517	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	18	135.000	147.400	0	0
Kreditinstitutter		9.289.412	17.958.394	0	0
Leasingforpligtelser	18	403.047	689.291	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.863.841	14.446.804	47.656	47.150
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	13	6.116.922	3.563.444	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	672.250
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		151.398	74.552	151.398	74.552
Selskabsskat		352.067	0	0	0
Anden gæld		14.407.020	19.952.820	50.205	50.206
Periodeafgrænsningsposter	19	696.625	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		45.415.332	56.832.705	249.259	844.158
Gældsforpligtelser		46.592.947	58.203.222	249.259	844.158
Passiver		79.444.412	92.960.121	33.100.724	35.601.057
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

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	33.556.899	1.000.000	34.756.899
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-167.997	0	-167.997
Årets resultat	0	0	-737.437	0	-737.437
Egenkapital 31. december	200.000	0	32.651.465	0	32.851.465

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	10.775.187	22.781.712	1.000.000	34.756.899
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-167.997	0	0	-167.997
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-5.500.000	0	0	-5.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-408.241	0	0	-408.241
Årets resultat	0	612.890	4.557.914	0	5.170.804
Egenkapital 31. december	200.000	5.311.839	27.339.626	0	32.851.465

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-737.437	-5.579.433
Reguleringer	20	2.745.105	1.074.285
Ændring i driftskapital	21	13.733.957	2.037.582
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		15.741.625	-2.467.566
Renteindbetalinger og lignende		32.571	81.803
Renteudbetalinger og lignende		-438.100	-695.458
Pengestrømme fra ordinær drift		15.336.096	-3.081.221
Betalt selskabsskat		-130.331	414.816
Pengestrømme fra driftsaktivitet		15.205.765	-2.666.405
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.106.957	-39.699
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.352.988	-1.539.960
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-34.146
Salg af materielle anlægsaktiver		465.417	971.748
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		12.784	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		925.000	300.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.056.744	-342.057
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-124.965	-119.748
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-366.581	98.987
Betalt udbytte		-1.000.000	-600.000
Valutakursregulering		-167.997	-220.197
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.659.543	-840.958
Ændring i likvider		12.489.478	-3.849.420
Likvider 1. januar		-15.742.445	-11.893.025
Likvider 31. december		-3.252.967	-15.742.445
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.036.445	2.215.949
Kassekredit		-9.289.412	-17.958.394
Likvider 31. december		-3.252.967	-15.742.445

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	43.728.138	43.756.897	1.198.864	1.198.864
Pensioner	1.572.063	2.344.790	120.000	120.000
Andre omkostninger til social sikring	2.041.593	2.440.640	5.159	5.001
Andre personaleomkostninger	254.096	206.098	0	0
	47.595.890	48.748.425	1.324.023	1.323.865
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	84	82	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	1.773.099	1.986.701	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.070.644	1.330.340	20.020	20.020
	2.843.743	3.317.041	20.020	20.020

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	34.146	0	34.146
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	112.444	31.341
Andre finansielle indtægter	32.571	47.657	26.277	24.952
	32.571	81.803	138.721	90.439
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	118.630	0
Andre finansielle omkostninger	759.431	695.458	342.401	22.064
	759.431	695.458	461.031	22.064
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	365.317	-1.237.580	0	0
Årets udskudte skat	-233.151	-1.214.308	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-5.858	7.007	-5.858	7.007
	126.308	-2.444.881	-5.858	7.007

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Software	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.881.585	3.234.660	10.249.698
Tilgang i årets løb	467.796	639.467	0
Afgang i årets løb	-43.000	-392.110	0
Kostpris 31. december	<u>3.306.381</u>	<u>3.482.017</u>	<u>10.249.698</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.998.903	1.930.993	9.126.905
Årets afskrivninger	217.030	697.207	858.556
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-392.110	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.215.933</u>	<u>2.236.090</u>	<u>9.985.461</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.090.448</u>	<u>1.245.927</u>	<u>264.237</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>3-5 år</u>

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 2018.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.365.920	5.355.084
Tilgang i årets løb	0	1.352.988
Afgang i årets løb	0	-869.901
Kostpris 31. december	<u>8.365.920</u>	<u>5.838.171</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.066.416	3.343.257
Årets afskrivninger	302.878	768.072
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-473.984
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.369.294</u>	<u>3.637.345</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.996.626</u>	<u>2.200.826</u>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>2-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>698.409</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	295.422
Tilgang i årets løb	<u>568.750</u>
Kostpris 31. december	<u>864.172</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	233.773
Årets afskrivninger	<u>20.020</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>253.793</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>610.379</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018	2017
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	18.884.618	13.212.368
Tilgang i årets løb	0	5.672.250
Kostpris 31. december	<u>18.884.618</u>	<u>18.884.618</u>
Værdireguleringer 1. januar	10.775.188	15.170.913
Valutakursregulering	-167.997	-220.196
Årets resultat	612.890	-3.767.287
Udbytte til moderselskabet	-5.500.000	0
Afskrivning på goodwill	-415.258	-415.258
Intern avance ved salg af rettigheder	7.016	7.016
Værdireguleringer 31. december	<u>5.311.839</u>	<u>10.775.188</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>24.196.457</u>	<u>29.659.806</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>129.757</u>	<u>537.999</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%	17.466.731	-1.221.987
Uniqa AS	Sandnes, Norge	TNOK 1.000	100%	4.456.564	1.616.678
Uniqa AB	Helsingborg, Sverige	TSEK 500	100%	2.143.409	218.231

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	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
	København Ø,				
Glahn Retail A/S	Danmark	500.000	50%	2.226.188	239.912

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
Afgang i årets løb	0	-12.784	0
Kostpris 31. december	1.099.992	0	1.099.992
Nedskrivninger 1. januar	245.715	0	245.715
Årets værdiregulering	321.332	0	321.332
Nedskrivninger 31. december	567.047	0	567.047
Regnskabsmæssig værdi 31. december	532.945	0	532.945

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	0	1.555.997	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	12.616.486	12.840.459	0	0
	12.616.486	14.396.456	0	0
12 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.026.850	310.000	0	0
13 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	4.710.962	10.597.345	0	0
Modtagne acotobetalinge	-9.268.809	-9.974.125	0	0
Aktiverede projektkostninger	2.811.118	1.756.767	0	0
	-1.746.729	2.379.987	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.370.193	5.943.431	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-6.116.922	-3.563.444	0	0
	-1.746.729	2.379.987	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
14 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.354.894	-1.073.186	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	233.151	1.214.308	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-47.557	1.213.772	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.540.488	1.354.894	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.

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Egenkapital

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

17 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	600.000	0	600.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000	0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-5.295.351	-4.175.529
Overført resultat	-737.437	-7.179.433	4.557.914	-3.003.904
	-737.437	-5.579.433	-737.437	-5.579.433

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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	380.000	516.074	0	0
Mellem 1 og 5 år	613.209	589.700	0	0
Langfristet del	993.209	1.105.774	0	0
Inden for 1 år	135.000	147.400	0	0
	1.128.209	1.253.174	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	184.406	264.743	0	0
Langfristet del	184.406	264.743	0	0
Inden for 1 år	403.047	689.291	0	0
	587.453	954.034	0	0

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Finansielle indtægter	-32.571	-81.803
Finansielle omkostninger	759.431	695.458
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.816.937	3.205.511
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-925.000	-300.000
Skat af årets resultat	126.308	-2.444.881
	2.745.105	1.074.285

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.779.971	-4.168.343
Ændring i tilgodehavender	14.755.800	12.623.127
Ændring i leverandører m.v.	-2.801.814	-6.417.202
	13.733.957	2.037.582

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.760.419	5.015.750	0	0
---	-----------	-----------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.200 der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	4.760.419	5.015.750	0	0
--	-----------	-----------	---	---

Virksomhedspant med en hovedstol på TDKK 6.000 der giver pant i simple fordringer, driftsinventar, driftsmateriel, lager, goodwill, patenter og licenser til en samlet regnskabsmæssig værdi af	41.470.566	0	0	0
---	------------	---	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	618.068	470.208	0	13.964
Mellem 1 og 5 år	1.201.240	545.695	0	0
	1.819.308	1.015.903	0	13.964

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	0	628.000	0	628.000
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	0	1.982.025	0	0

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier for igangværende arbejder for DKK 7.205.380.

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.

23 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kim Knudsen, Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Direktør og hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Kim Knudsen, Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KK Holding ApS for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel 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 finansiel 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

24 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

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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

24 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 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.

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 dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 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 2018.

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 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 tidspunktet 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$