

---

# *KK Holding ApS*

Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 19 25 23 37

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 10/6 2024

Kim Knudsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
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 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 10. juni 2024

**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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KK Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 medføre, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 10. juni 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Sloth Langhoff Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne36027

Nikolaj Frausing Borch  
statsautoriseret revisor  
mne44062

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	KK Holding ApS Immortellevej 13B 2950 Vedbæk  CVR-nr: 19 25 23 37 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Hørsholm
<b>Direktion</b>	Kim Knudsen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank Vesterbrogade 8 900 København C

# Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>KK Holding ApS</b>	<b>Danmark</b>	
UNIQA Group A/S	Faxe, Danmark	100%
Uniqa AS	Sandnes, Norge	100%
Uniqa AB	Helsingborg, Sverige	100%



## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	47.095	47.654	55.763	45.888	45.872
Resultat af primær drift	-1.757	2.394	10.988	6.777	1.466
Resultat af finansielle poster	-79	61	-11	-1.079	-320
Årets resultat	-1.398	1.839	8.572	5.546	713
<b>Balance</b>					
Balancesum	85.655	82.785	95.677	82.130	74.489
Investeringer i materielle anlægsaktiver	172	-452	-885	-1.016	-852
Egenkapital	40.645	43.611	44.367	36.475	32.277
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.076	2.731	8.387	13.306	3.565
- investeringsaktivitet	-143	125	-2.890	-595	167
- finansieringsaktivitet	-1.449	-2.858	3.956	-6.875	-5.118
Årets forskydning i likvider	-2.668	-2	9.452	5.836	-1.386
Antal medarbejdere	75	70	69	64	72
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	-2,1%	2,9%	11,5%	8,3%	2,0%
Soliditetsgrad	47,5%	52,7%	46,4%	44,4%	43,3%
Egenkapitalforrentning	-3,3%	4,2%	21,2%	16,1%	2,2%

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.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 1.397.655, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 40.644.834.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2023 er væsentligt negativt påvirket af driften i LEARN divisionen (Møbler). LEARN har påvirket året resultat væsentligt negativt. Ledelsen har som følge heraf i Q4 2023 igangsat nedlukning af den underskudsgivende del af LEARN divisionen. Den rentable del af LEARN er bibeholdt og forventes fortsat at bidrage positivt i 2024 og fremover.

Resultatet vurderes på den baggrund for tilfredsstillende, da EBIT for de fortsættende dele udgør et tilfredsstillende positivt resultat.

## Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab vurderes tilstrækkeligt og der forventes en positiv udvikling i arbejdskapitalen.

## 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

Koncernen forventer et tilfredsstillende positivt resultat for 2024, på trods af væsentlige omkostning til nedlukning af LEARN. Fremadrettet vil koncernens primære fokus være PLAY (Legepladser og uderum). Den rentable del af LEARN vil vi fortsat udvikle og styrke i 2024.

Ledelsen forventer vækst i de fortsættende aktiviteter samt øget rentabilitet i 2024 og fremover. Omsætning og resultat forventes på niveau med årene 2019 - 2022.

## 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.

## 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.

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 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	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>47.095.011</b>	<b>47.654.257</b>	<b>113.749</b>	<b>-580.437</b>
Personaleomkostninger	1	-47.190.927	-43.518.084	-120.000	-120.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.573.732	-1.742.185	0	0
Andre driftsomkostninger		-86.999	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.756.647</b>	<b>2.393.988</b>	<b>-6.251</b>	<b>-700.437</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-1.553.248	2.434.164
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-110.155	0	-110.155	0
Finansielle indtægter	3	329.102	404.147	280.981	74.322
Finansielle omkostninger	4	-297.772	-342.758	-8.982	-51.960
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.835.472</b>	<b>2.455.377</b>	<b>-1.397.655</b>	<b>1.756.089</b>
Skat af årets resultat	5	437.817	-616.509	0	82.779
<b>Årets resultat</b>	6	<b>-1.397.655</b>	<b>1.838.868</b>	<b>-1.397.655</b>	<b>1.838.868</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.433.644	1.687.764	0	0
Erhvervede patenter		425.002	850.002	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.858.646</b>	<b>2.537.766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		4.689.101	5.015.744	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		436.314	948.105	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>5.125.415</b>	<b>5.963.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	28.754.671	33.376.408
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	424.485	534.640	424.485	534.640
Andre værdipapirer og kapitalandele	11, 12	360.800	274.600	360.800	274.600
Deposita	11	0	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>785.285</b>	<b>809.240</b>	<b>29.539.956</b>	<b>34.185.648</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.769.346</b>	<b>9.310.855</b>	<b>29.539.956</b>	<b>34.185.648</b>
<b>Varebeholdninger</b>	13	<b>9.745.230</b>	<b>9.533.924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.838.731	35.102.977	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	8.138.179	5.898.228	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	328.250	280.249
Andre tilgodehavender		1.505.513	1.338.201	547.368	446.851
Udskudt skatteaktiv	15	1.684.504	1.160.160	0	0
Selskabsskat		253.073	0	217.080	607.604
Periodeafgrænsningsposter	16	452.063	504.260	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>50.872.063</b>	<b>44.003.826</b>	<b>1.092.698</b>	<b>1.334.704</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Likvide beholdninger		<u>17.267.968</u>	<u>19.936.103</u>	<u>10.211.933</u>	<u>9.004.008</u>
Omsætningsaktiver		<u>77.885.261</u>	<u>73.473.853</u>	<u>11.304.631</u>	<u>10.338.712</u>
Aktiver		<u>85.654.607</u>	<u>82.784.708</u>	<u>40.844.587</u>	<u>44.524.360</u>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital	17	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.390.653	13.012.390
Reserve for udviklingsomkostninger		990.926	1.150.727	0	0
Reserve for valutaomregning		-1.031.864	-623.176	0	0
Overført resultat		40.485.772	41.883.427	32.054.181	29.398.588
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000	0	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>40.644.834</b>	<b>43.610.978</b>	<b>40.644.834</b>	<b>43.610.978</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.033.880	4.255.663	0	0
Leasingforpligtelser		0	202.434	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>4.033.880</b>	<b>4.458.097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	18	221.784	219.363	0	0
Leasingforpligtelser	18	0	26.756	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		60.679	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.519.047	13.308.797	77.095	66.722
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	4.304.640	8.524.923	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		14.643	334.713	14.643	334.713
Selskabsskat		94.653	1.050.470	0	511.945
Anden gæld		16.272.965	11.220.278	108.015	2
Periodeafgrænsningsposter	19	487.482	30.333	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>40.975.893</b>	<b>34.715.633</b>	<b>199.753</b>	<b>913.382</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>45.009.773</b>	<b>39.173.730</b>	<b>199.753</b>	<b>913.382</b>
<b>Passiver</b>		<b>85.654.607</b>	<b>82.784.708</b>	<b>40.844.587</b>	<b>44.524.360</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Begivenheder efter balancedagen	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	1.150.727	-623.176	41.883.427	1.000.000	43.610.978
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-568.489	0	0	-568.489
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	159.801	0	0	159.801
Årets udviklingsomkostninger	0	252.335	0	0	0	252.335
Årets af- og nedskrivning	0	-412.136	0	0	0	-412.136
Årets resultat	0	0	0	-1.397.655	0	-1.397.655
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200.000</b>	<b>990.926</b>	<b>-1.031.864</b>	<b>40.485.772</b>	<b>0</b>	<b>40.644.834</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	13.012.390	29.398.588	1.000.000	43.610.978
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-568.489	0	0	-568.489
Årets resultat	0	-4.053.248	2.655.593	0	-1.397.655
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200.000</b>	<b>8.390.653</b>	<b>32.054.181</b>	<b>0</b>	<b>40.644.834</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		-1.397.655	1.838.868
Regulering	20	1.301.739	1.963.795
Ændring i driftskapital	21	369.797	-322.143
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>273.881</b>	<b>3.480.520</b>
Renteindbetalinger og lignende		242.902	404.147
Renteudbetalinger og lignende		-297.772	-342.758
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>219.011</b>	<b>3.541.909</b>
Betalt selskabsskat		-1.295.417	-811.155
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-1.076.406</b>	<b>2.730.754</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-330.041	-671.314
Køb af materielle anlægsaktiver		-171.946	-451.813
Salg af materielle anlægsaktiver		358.810	1.248.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-143.177</b>	<b>124.873</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-219.362	-216.968
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-229.190	-46.129
Betalt udbytte		-1.000.000	-2.000.000
Andre reguleringer		0	-594.838
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.448.552</b>	<b>-2.857.935</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-2.668.135</b>	<b>-2.308</b>
Likvider 1. januar		19.936.103	19.938.411
<b>Likvider 31. december</b>		<b>17.267.968</b>	<b>19.936.103</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.267.968	19.936.103
<b>Likvider 31. december</b>		<b>17.267.968</b>	<b>19.936.103</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	43.545.762	39.878.697	0	0
Pensioner	1.767.117	1.682.810	120.000	120.000
Andre omkostninger til social sikring	1.854.331	1.664.592	0	0
Andre personaleomkostninger	23.717	291.985	0	0
	<b>47.190.927</b>	<b>43.518.084</b>	<b>120.000</b>	<b>120.000</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>75</b>	<b>70</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.008.335	992.701	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	565.397	749.484	0	0
	<b>1.573.732</b>	<b>1.742.185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	329.102	404.147	280.981	74.322
	<b>329.102</b>	<b>404.147</b>	<b>280.981</b>	<b>74.322</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	297.772	335.008	8.982	44.210
Valutakurstab	0	7.750	0	7.750
	<b>297.772</b>	<b>342.758</b>	<b>8.982</b>	<b>51.960</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	86.527	986.757	0	-82.779
Årets udskudte skat	-524.344	-370.248	0	0
	<b>-437.817</b>	<b>616.509</b>	<b>0</b>	<b>-82.779</b>

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>6. Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.053.248	-2.565.836
Overført resultat	2.655.593	3.404.704
	<b>-1.397.655</b>	<b>1.838.868</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede patenter
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	7.223.618	1.764.334
Tilgang i årets løb	330.041	0
Kostpris 31. december	<u>7.553.659</u>	<u>1.764.334</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.535.854	914.332
Årets afskrivninger	584.161	425.000
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.120.015</u>	<u>1.339.332</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.433.644</u></b>	<b><u>425.002</u></b>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>3-5 år</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling af en del af selskabets eksisterende varesortiment, ERP-system og hjemmeside mv. Projekterne er afsluttet løbende mellem 2015 og 2023, og produkterne har således været markedsført siden 2015 til 2018. 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 2023.

# Noter til årsregnskabet

## 8. Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.519.223	3.122.030	295.422
Tilgang i årets løb	0	171.946	0
Afgang i årets løb	0	-515.000	0
Kostpris 31. december	8.519.223	2.778.976	295.422
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.503.479	2.173.961	295.422
Årets afskrivninger	326.643	246.818	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-78.117	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.830.122	2.342.662	295.422
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>4.689.101</b>	<b>436.314</b>	<b>0</b>
Afskrives over	25 år	2-5 år	

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>9. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	20.364.018	20.364.018
Kostpris 31. december	20.364.018	20.364.018
Værdireguleringer 1. januar	13.012.390	16.173.064
Valutakursregulering	-568.489	-594.838
Årets resultat	-1.560.264	2.427.148
Modtagne udbytter	-2.500.000	-5.000.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	7.016	7.016
Værdireguleringer 31. december	8.390.653	13.012.390
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>28.754.671</b>	<b>33.376.408</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	99.408	106.424

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
UNIQA Group A/S	Faxe, Danmark	TDKK 1.500	100%
Uniq AS	Sandnes, Norge	TNOK 1.000	100%
Uniq AB	Helsingborg, Sverige	TSEK 500	100%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>10. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Kostpris 31. december	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Værdireguleringer 1. januar	-1.880.360	-1.880.360	-1.880.360	-1.880.360
Årets resultat	-110.155	0	-110.155	0
Værdireguleringer 31. december	-1.990.515	-1.880.360	-1.990.515	-1.880.360
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>424.485</b>	<b>534.640</b>	<b>424.485</b>	<b>534.640</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Glahn Retail A/S (Under frivillig likvidation)	København Ø, Danmark	500.000	50%	848.971	-220.309



# Noter til årsregnskabet

## 11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	314.130	314.130
Kostpris 31. december	314.130	314.130
Opskrivninger 1. januar	0	0
Årets opskrivninger	46.670	46.670
Opskrivninger 31. december	46.670	46.670
Nedskrivninger 1. januar	39.530	39.530
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	-39.530	-39.530
Nedskrivninger 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>360.800</b>	<b>360.800</b>

## 12. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
<b>Koncern</b>		
Aktier	86.200	360.800
<b>Moderselskab</b>		
Aktier	86.200	360.800

## 13. Varebeholdninger

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	9.745.230	9.533.924	0	0
	<b>9.745.230</b>	<b>9.533.924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	26.257.998	11.254.494	0	0
Modtagne acontobetalinge	-22.424.459	-13.881.189	0	0
	<b>3.833.539</b>	<b>-2.626.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	8.138.179	5.898.228	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-4.304.640	-8.524.923	0	0
	<b>3.833.539</b>	<b>-2.626.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>15. Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.160.160	789.912	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	524.344	370.248	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	<b>1.684.504</b>	<b>1.160.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

## 16. Periodeafgrænsningsposter

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

## 17. Selskabskapital

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

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

### 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:

#### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	3.121.990	3.353.730	0	0
Mellem 1 og 5 år	911.890	901.933	0	0
Langfristet del	4.033.880	4.255.663	0	0
Inden for 1 år	221.784	219.363	0	0
	<b>4.255.664</b>	<b>4.475.026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	202.434	0	0
Langfristet del	0	202.434	0	0
Inden for 1 år	0	26.756	0	0
	<b>0</b>	<b>229.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 19. Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

### 20. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-329.102	-404.147
Finansielle omkostninger	297.772	342.758
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.660.731	1.408.675
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	110.155	0
Skat af årets resultat	-437.817	616.509
	<b>1.301.739</b>	<b>1.963.795</b>

### 21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-211.306	1.198.871
Ændring i tilgodehavender	-6.090.820	10.516.612
Ændring i leverandører mv.	6.671.923	-12.037.626
	<b>369.797</b>	<b>-322.143</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>22. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.681.667	3.948.731	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.200, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	3.681.667	3.948.731	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	34.158.095	30.777.077	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	450.311	411.766	0	0
Mellem 1 og 5 år	312.982	153.955	0	0
	<b>763.293</b>	<b>565.721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

### 22. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier for igangværende arbejder for DKK 5.138.456.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske 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.

### 24. Efterfølgende begivenheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 25. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KK Holding ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

## Resultatopgørelse

### 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, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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



# Noter til årsregnskabet

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

## 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.

## Balance

### 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 selskabets eksisterende varesortiment, ERP-system og hjemmeside mv. Projekterne er afsluttet løbende mellem 2015 og 2023, og produkterne har således været markedsført siden 2015 til 2018. 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 2023.

### 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	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

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

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

## Andre 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 nominel 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.

# Noter til årsregnskabet

## 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.

## Egenkapital

### 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 gældsmetode 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 skatte tilgodehavender 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 acantoskatte. Tillæg og godtgørelse under acantoskatteordningen 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

# Noter til årsregnskabet

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.

## 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*

Pengestrømme 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital