
KK Holding ApS

Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 19 25 23 37

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17/5 2022

Kim Knudsen
Dirigent



pwc

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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 17. maj 2022

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KK Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 17. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Nikolaj Frausing Borch
statsautoriseret revisor
mne44062

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% 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				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	55.763	45.888	45.872	49.687	44.369
Resultat af ordinær primær drift	10.898	6.787	1.435	-2.400	-10.509
Resultat før finansielle poster	10.988	6.777	1.466	-809	-7.711
Resultat af finansielle poster	-11	-1.079	-320	198	-314
Årets resultat	8.572	5.546	713	-737	-5.579
Balance					
Balancesum	95.677	82.130	74.489	79.444	92.960
Egenkapital	44.367	36.475	32.277	32.851	34.757
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.387	13.306	3.565	15.206	-2.666
- investeringsaktivitet	-2.890	-595	167	-1.057	-342
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-885	-1.016	-852	-1.353	-1.540
- finansieringsaktivitet	3.956	-6.875	-5.118	7.630	-841
Årets forskydning i likvider	9.452	5.836	-1.386	21.779	-3.849
Antal medarbejdere	69	64	72	84	82
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,5%	8,3%	2,0%	-1,0%	-8,3%
Soliditetsgrad	46,4%	44,4%	43,3%	41,4%	37,4%
Forrentning af egenkapital	21,2%	16,1%	2,2%	-2,2%	-14,7%

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 2021 udviser et overskud på DKK 8.572.013, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 44.366.948.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2021 gik som forventet med styrkelse af selskabets organisation og forretningsmodellen blev udvidet i henhold til strategien. Resultatet vurderes på den baggrund for tilfredsstillende.

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

Koncernens målsætning er fortsat udvikling af organisationen og forretningsmodellen og der forventes et resultat på niveau med 2021.

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 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021 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	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Bruttofortjeneste		55.762.559	45.887.891	-168.368	1.682
Personaleomkostninger	1	-43.027.238	-37.736.170	-120.000	-120.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.747.720	-1.322.882	-2.463	-19.146
Andre driftsomkostninger		0	-51.720	0	-51.720
Resultat før finansielle poster		10.987.601	6.777.119	-290.831	-189.184
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.769.638	5.474.091
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-156.041	-924.319	-156.041	-924.319
Finansielle indtægter	3	309.219	147.547	215.940	187.631
Finansielle omkostninger	4	-164.162	-302.707	-35.107	-23.993
Resultat før skat		10.976.617	5.697.640	8.503.599	4.524.226
Skat af årets resultat	5	-2.404.604	-151.294	68.414	1.022.120
Årets resultat		8.572.013	5.546.346	8.572.013	5.546.346

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		281.266	493.905	0	0
Erhvervede patenter		1.287.927	27.027	0	0
Erhvervede licenser		1.289.960	713.357	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.859.153	1.234.289	0	0
Grunde og bygninger		5.335.371	5.654.998	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.122.680	928.050	0	2.463
Indretning af lejede lokaler		717.959	548.888	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	7.176.010	7.131.936	0	2.463
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	36.537.082	30.947.538
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	534.640	690.681	534.640	690.681
Andre værdipapirer og kapitalandele	10,11	225.900	663.133	225.900	663.133
Deposita	10	60.386	59.545	0	0
Finansielle anlægsaktiver		820.926	1.413.359	37.297.622	32.301.352
Anlægsaktiver		10.856.089	9.779.584	37.297.622	32.303.815
Varebeholdninger	12	10.732.795	9.582.123	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.853.752	47.053.208	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	10.182.598	1.784.571	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	176.325
Andre tilgodehavender		966.810	1.767.824	44.080	92.892
Udskudt skatteaktiv	14	789.912	1.340.838	0	0
Selskabsskat		0	0	279.396	1.126.708
Periodeafgrænsningsposter	15	357.117	336.028	0	0
Tilgodehavender		54.150.189	52.282.469	323.476	1.395.925
Likvide beholdninger		19.938.411	10.485.964	7.049.851	4.457.301

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Omsætningsaktiver		84.821.395	72.350.556	7.373.327	5.853.226
Aktiver		95.677.484	82.130.140	44.670.949	38.157.041

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital	16	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	16.173.064	10.583.520
Reserve for valutaomregning		-28.338	-348.244	0	0
Overført resultat		42.195.286	35.623.273	25.993.884	24.691.509
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
Egenkapital		44.366.948	36.475.029	44.366.948	36.475.029
Gæld til realkreditinstitutter		4.475.026	0	0	0
Leasingforpligtelser		237.009	253.666	0	0
Anden gæld		0	2.565.885	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	4.712.035	2.819.551	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	18	216.968	0	0	0
Leasingforpligtelser	18	38.310	77.771	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	9.646	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.905.731	14.569.544	61.762	61.000
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	13	5.188.077	7.814.402	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.479.400
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		34.678	33.627	34.678	33.627
Selskabsskat		886.554	153.580	207.561	107.984
Anden gæld	18	18.009.828	19.659.257	0	1
Periodeafgrænsningsposter	19	318.355	517.733	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		46.598.501	42.835.560	304.001	1.682.012
Gældsforpligtelser		51.310.536	45.655.111	304.001	1.682.012
Passiver		95.677.484	82.130.140	44.670.949	38.157.041
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Begivenheder efter balancedagen	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Reserve for	Overført	Foreslået	I alt
	kapital	værdis- metode	valuta- omregning	resultat	udbytte for regnskabs- året	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	0	-348.244	35.623.273	1.000.000	36.475.029
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	319.906	0	0	319.906
Årets resultat	0	0	0	6.572.013	2.000.000	8.572.013
Egenkapital 31. december	200.000	0	-28.338	42.195.286	2.000.000	44.366.948

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	10.583.520	0	24.691.509	1.000.000	36.475.029
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	319.906	0	0	0	319.906
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	7.016	0	0	0	7.016
Årets resultat	0	5.262.622	0	1.302.375	2.000.000	8.564.997
Egenkapital 31. december	200.000	16.173.064	0	25.993.884	2.000.000	44.366.948

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat		8.572.013	5.546.346
Reguleringer	20	4.073.308	2.563.813
Ændring i driftskapital	21	-3.282.743	5.398.556
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.362.578	13.508.715
Renteindbetalinger og lignende		309.219	147.547
Renteudbetalinger og lignende		-164.162	-302.706
Pengestrømme fra ordinær drift		9.507.635	13.353.556
Betalt selskabsskat		-1.120.704	-47.057
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.386.931	13.306.499
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.707.098	-670.288
Køb af materielle anlægsaktiver		-884.560	-1.016.452
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-59.547
Salg af materielle anlægsaktiver		265.000	145.900
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		436.392	205.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	800.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.890.266	-595.387
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-997.798
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-4.418.180
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-56.118	-111.269
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		4.691.994	0
Betalt udbytte		-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering		319.906	-348.243
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.955.782	-6.875.490
Ændring i likvider		9.452.447	5.835.622
Likvider 1. januar		10.485.964	4.650.342
Likvider 31. december		19.938.411	10.485.964
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		19.938.411	10.485.964
Likvider 31. december		19.938.411	10.485.964

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	39.613.392	34.741.998	0	0
Pensioner	1.555.211	1.388.145	120.000	120.000
Andre omkostninger til social sikring	1.740.288	1.460.741	0	0
Andre personaleomkostninger	118.347	145.286	0	0
	43.027.238	37.736.170	120.000	120.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	64	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	1.082.234	638.666	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	665.486	684.216	2.463	19.146
	1.747.720	1.322.882	2.463	19.146

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	62.788
Andre finansielle indtægter	304.622	147.547	211.343	124.843
Valutakursreguleringer	4.597	0	4.597	0
	309.219	147.547	215.940	187.631
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	164.162	302.707	35.107	23.993
	164.162	302.707	35.107	23.993
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.876.962	104.588	-68.414	0
Årets udskudte skat	550.926	-57.417	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-23.284	104.123	0	-1.022.120
	2.404.604	151.294	-68.414	-1.022.120

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Erhvervede licenser
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.112.479	64.334	2.431.902
Tilgang i årets løb	69.022	1.700.000	941.000
Kostpris 31. december	<u>3.181.501</u>	<u>1.764.334</u>	<u>3.372.902</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.618.574	37.307	1.718.545
Årets afskrivninger	281.661	439.100	364.397
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.900.235</u>	<u>476.407</u>	<u>2.082.942</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>281.266</u>	<u>1.287.927</u>	<u>1.289.960</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>3 år</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling af en del af selskabets eksisterende varesortiment. Projekterne blev afsluttet i regnskabsåret 2015 og 2018, og produkterne har således været markedsført siden 2015 og 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 2021.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	8.519.223	2.636.270	566.504
Tilgang i årets løb	0	636.034	250.000
Afgang i årets løb	0	-250.000	0
Kostpris 31. december	<u>8.519.223</u>	<u>3.022.304</u>	<u>816.504</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.864.225	1.708.220	17.616
Årets afskrivninger	319.627	266.404	80.929
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-75.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.183.852</u>	<u>1.899.624</u>	<u>98.545</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.335.371</u>	<u>1.122.680</u>	<u>717.959</u>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>2-5 år</u>	<u>7 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>298.728</u>	<u>0</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	<u>295.422</u>
Kostpris 31. december	<u>295.422</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	292.959
Årets afskrivninger	<u>2.463</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>295.422</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	20.364.018	18.884.618
Tilgang i årets løb	0	1.479.400
Kostpris 31. december	<u>20.364.018</u>	<u>20.364.018</u>
Værdireguleringer 1. januar	10.583.520	5.457.673
Valutakursregulering	319.906	-348.244
Årets resultat	8.762.622	5.467.075
Udbytte til moderselskabet	-3.500.000	0
Intern avance ved salg af rettigheder	7.016	7.016
Værdireguleringer 31. december	<u>16.173.064</u>	<u>10.583.520</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>36.537.082</u>	<u>30.947.538</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
UNIQA Group A/S	Køge, Danmark	TDKK 1.500	100%	27.569.340	6.456.238
Uniqa AS	Sandnes, Norge	TNOK 1.000	100%	7.775.664	2.200.397
Uniqa AB	Helsingborg, Sverige	TSEK 500	100%	1.305.518	105.987

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
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	-1.724.319	0	-1.724.319	0
Årets resultat	-156.041	-924.319	-156.041	-924.319
Modtagne udbytter	0	-800.000	0	-800.000
Værdireguleringer 31. december	-1.880.360	-1.724.319	-1.880.360	-1.724.319
Regnskabsmæssig værdi 31. december	534.640	690.681	534.640	690.681

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%	1.069.280	-312.082

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.099.992	59.545	1.099.992
Tilgang i årets løb	0	72.386	0
Afgang i årets løb	-785.862	-71.545	-785.862
Kostpris 31. december	314.130	60.386	314.130
Nedskrivninger 1. januar	436.507	0	436.507
Årets værdiregulering	-24.600	0	-24.600
Tilbageførte nedskrivninger	-323.677	0	-323.677
Nedskrivninger 31. december	88.230	0	88.230
Regnskabsmæssig værdi 31. december	225.900	60.386	225.900

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Koncern		
Aktier	24.600	225.900

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	10.732.795	9.582.123	0	0
	10.732.795	9.582.123	0	0

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	16.951.368	2.836.534	0	0
Modtagne acotobetalinger	-14.957.431	-10.785.390	0	0
Aktiverede projektkostninger	3.000.584	1.919.025	0	0
	4.994.521	-6.029.831	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	10.182.598	1.784.571	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-5.188.077	-7.814.402	0	0
	4.994.521	-6.029.831	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.340.838	1.283.421	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-550.926	57.417	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	789.912	1.340.838	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

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.269.638	5.474.091
Overført resultat	6.572.013	4.546.346	1.302.375	-927.745
	8.572.013	5.546.346	8.572.013	5.546.346

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	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	3.582.940	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	892.086	0	0	0
Langfristet del	4.475.026	0	0	0
Inden for 1 år	216.968	0	0	0
	4.691.994	0	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	237.009	253.666	0	0
Langfristet del	237.009	253.666	0	0
Inden for 1 år	38.310	77.771	0	0
	275.319	331.437	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	2.565.885	0	0
Langfristet del	0	2.565.885	0	0
Øvrig kortfristet gæld	18.009.828	19.659.257	-1	0
	18.009.828	22.225.142	-1	0

19 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-309.219	-147.547
Finansielle omkostninger	164.162	302.707
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.657.720	1.333.040
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	156.041	924.319
Skat af årets resultat	2.404.604	151.294
	4.073.308	2.563.813

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.150.672	2.655.480
Ændring i tilgodehavender	-2.418.646	-6.266.385
Ændring i leverandører m.v.	286.575	9.009.461
	-3.282.743	5.398.556

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	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	4.211.794	4.476.857	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	4.211.794	4.476.857	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	37.845.981	44.233.483	0	0
---	------------	------------	---	---

Noter til årsregnskabet

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	464.990	520.988	0	0
Mellem 1 og 5 år	408.827	866.238	0	0
	873.817	1.387.226	0	0

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier for igangværende arbejder for DKK 3.117.435.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 208.408. 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.

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter (fortsat)

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

24 Begivenheder efter balancedagen

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 2021 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 2021 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 udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

25 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 leasingydelserne, 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

25 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

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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.

Noter til årsregnskabet

25 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, 2015 og 2018, 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 2021.

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

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer 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 acountobetalinge 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 abonnemeter.

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

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