
KK Holding ApS

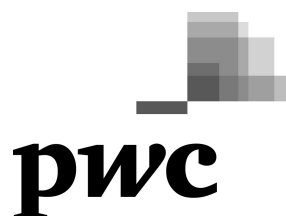
Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 19 25 23 37

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15/05 2020

Kim Knudsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 15. maj 2020

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KK Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold

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 15. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor
mne10677

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Selskabsoplysninger

Selskabet

KK Holding ApS
Immortellevej 13B
2950 Vedbæk

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

Direktion

Kim Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Nordea Bank
Vesterbrogade 8
0900 København C

Koncernoversigt

Moderselskab

KK Holding ApS, Vedbæk,
Danmark
Nom. DKK 200.000

Konsoliderede dattervirksomheder

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

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

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

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	45.872	49.687	44.369	47.457	47.628
Resultat af ordinær primær drift	1.435	-2.400	-10.509	-8.155	3.315
Resultat før finansielle poster	1.466	-809	-7.711	-6.467	3.594
Resultat af finansielle poster	-320	198	-314	-44	7
Årets resultat	713	-737	-5.579	-6.382	2.546
Balance					
Balancesum	74.489	79.444	92.960	108.000	113.330
Egenkapital	33.593	32.851	34.757	41.157	47.388
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.565	15.206	-2.666	-4.484	-550
- investeringsaktivitet	167	-1.057	-342	-2.283	-3.907
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-852	-1.353	-1.540	-1.348	-2.382
- finansieringsaktivitet	-5.118	7.630	-841	-5.482	-1.131
Årets forskydning i likvider	-1.386	21.779	-3.849	-12.249	-5.588
Antal medarbejdere	72	84	82	88	74
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,0%	-1,0%	-8,3%	-6,0%	3,2%
Soliditetsgrad	45,1%	41,4%	37,4%	38,1%	41,8%
Forrentning af egenkapital	2,1%	-2,2%	-14,7%	-14,4%	5,3%

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 2019 udviser et overskud på DKK 713.228, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 33.592.770.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2019 har fortsat været præget af væsentlige drifts- og organisatoriske tilpasninger til sikring af den fremtidige indtjening. På baggrund heraf anses årets resultat som tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab 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 drift forventes i 2020 at blive yderligere forbedret, således at der kan realiseres et tilfredsstillende resultat. Ledelsen er opmærksom på de afledte effekter af COVID-19. Ledelsen har iværksat en række tiltag i koncernen og overvåger løbende behovet for yderligere i den kommende tid. En længerevarende pandemi kan have betydning for ledelsens målsætninger for regnskabsåret 2020.

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 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Udover effekter af COVID-19 er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten. Vi henviser til årsrapportens note 1 for omtale af COVID-19.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		45.871.876	49.687.403	13.250	-206.590
Personaleomkostninger	2	-42.112.672	-47.595.890	-923.616	-1.324.023
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.241.006	-2.843.743	-20.020	-20.020
Andre driftsomkostninger		-52.197	-57.039	0	0
Resultat før finansielle poster		1.466.001	-809.269	-930.386	-1.550.633
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.433.600	204.648
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		120.000	925.000	120.000	925.000
Finansielle indtægter	4	72.653	32.571	116.674	138.721
Finansielle omkostninger	5	-512.272	-759.431	-26.660	-461.031
Resultat før skat		1.146.382	-611.129	713.228	-743.295
Skat af årets resultat	6	-433.154	-126.308	0	5.858
Årets resultat		713.228	-737.437	713.228	-737.437

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		725.136	1.090.448	0	0
Software		478.817	1.245.927	0	0
Goodwill		0	264.237	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.203.953	2.600.612	0	0
Grunde og bygninger		5.930.579	5.996.626	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.201.926	2.200.826	21.609	610.379
Materielle anlægsaktiver	8	7.132.505	8.197.452	21.609	610.379
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	25.658.134	24.196.457
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	543.626	532.945	543.626	532.945
Deposita	11	205.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.163.626	2.947.945	28.616.760	27.144.402
Anlægsaktiver		11.500.084	13.746.009	28.638.369	27.754.781
Varebeholdninger	12	12.237.603	12.616.486	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13	37.962.131	38.155.094	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	5.479.484	4.370.193	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.431.639	187.175
Andre tilgodehavender		825.278	1.885.655	4.765	2.560
Udskudt skatteaktiv	15	1.283.421	1.540.488	0	0
Selskabsskat		142.185	661.543	86.895	605.395
Periodeafgrænsningsposter	16	408.354	432.499	0	0
Tilgodehavender		46.100.853	47.045.472	2.523.299	795.130
Likvide beholdninger		4.650.342	6.036.445	2.724.999	4.550.813
Omsætningsaktiver		62.988.798	65.698.403	5.248.298	5.345.943
Aktiver		74.488.882	79.444.412	33.886.667	33.100.724

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.773.516	5.311.839
Overført resultat		32.392.770	32.651.465	25.619.254	27.339.626
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0	1.000.000	0
Egenkapital	17	33.592.770	32.851.465	33.592.770	32.851.465
Gæld til realkreditinstitutter		870.798	993.209	0	0
Leasingforpligtelser		364.603	184.406	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	1.235.401	1.177.615	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	19	127.000	135.000	0	0
Kreditinstitutter		4.418.180	9.289.412	0	0
Leasingforpligtelser	19	78.103	403.047	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.366.963	13.863.841	61.563	47.656
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	14	3.939.166	6.116.922	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		232.334	151.398	232.334	151.398
Selskabsskat		192.638	352.067	0	0
Anden gæld		16.085.503	14.407.020	0	50.205
Periodeafgrænsningsposter	20	220.824	696.625	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		39.660.711	45.415.332	293.897	249.259
Gældsforpligtelser		40.896.112	46.592.947	293.897	249.259
Passiver		74.488.882	79.444.412	33.886.667	33.100.724
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	18				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	23				
Nærtstående parter	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	0	32.651.465	0	32.851.465
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	28.077	0	28.077
Årets resultat	0	0	-286.772	1.000.000	713.228
Egenkapital 31. december	200.000	0	32.392.770	1.000.000	33.592.770

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	5.311.839	27.339.626	0	32.851.465
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	28.077	0	0	28.077
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-257.221	0	0	-257.221
Årets resultat	0	1.690.821	-1.720.372	1.000.000	970.449
Egenkapital 31. december	200.000	6.773.516	25.619.254	1.000.000	33.592.770

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		713.228	-737.437
Reguleringer	21	2.961.732	2.745.105
Ændring i driftskapital	22	156.060	13.733.957
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.831.020	15.741.625
Renteindbetalinger og lignende		72.652	32.571
Renteudbetalinger og lignende		-512.270	-438.100
Pengestrømme fra ordinær drift		3.391.402	15.336.096
Betalt selskabsskat		173.374	-130.331
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.564.776	15.205.765
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-42.300	-1.106.957
Køb af materielle anlægsaktiver		-852.267	-1.352.988
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-205.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.147.000	465.417
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	12.784
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		120.000	925.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		167.433	-1.056.744
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-130.410	-124.965
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.871.232	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-144.747	-366.581
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	9.289.412
Betalt udbytte		0	-1.000.000
Valutakursregulering		28.077	-167.997
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.118.312	7.629.869
Ændring i likvider		-1.386.103	21.778.890
Likvider 1. januar		6.036.445	-15.742.445
Likvider 31. december		4.650.342	6.036.445
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.650.342	6.036.445
Likvider 31. december		4.650.342	6.036.445

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for koncernen. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	38.314.858	43.728.138	799.243	1.198.864
Pensioner	1.493.623	1.572.063	120.000	120.000
Andre omkostninger til social sikring	2.015.780	2.041.593	4.373	5.159
Andre personaleomkostninger	288.411	254.096	0	0
	42.112.672	47.595.890	923.616	1.324.023
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	72	84	1	1

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

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.438.863	1.773.099	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	802.143	1.070.644	20.020	20.020
	2.241.006	2.843.743	20.020	20.020

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	83.742	112.444
Andre finansielle indtægter	72.653	32.571	32.932	26.277
	72.653	32.571	116.674	138.721
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	118.630
Andre finansielle omkostninger	512.272	759.431	26.660	342.401
	512.272	759.431	26.660	461.031
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	192.451	365.317	0	0
Årets udskudte skat	240.703	-233.151	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-5.858	0	-5.858
	433.154	126.308	0	-5.858

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Software	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.306.381	3.482.017	10.249.698
Tilgang i årets løb	0	42.300	0
Kostpris 31. december	<u>3.306.381</u>	<u>3.524.317</u>	<u>10.249.698</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.215.933	2.236.090	9.985.461
Årets afskrivninger	365.312	809.410	264.237
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.581.245</u>	<u>3.045.500</u>	<u>10.249.698</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>725.136</u>	<u>478.817</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>3-5 år</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling af en del af selskabets eksisterende varesortiment. Projekterne blev afsluttet i regnskabsåret 2015, og produkterne har således været markedsført siden 2015. Produkterne forventes dels solgt til selskabets eksisterende kunder og dels nye kunder på selskabets eksisterende marked. Ledelsen forventer, at salget i de kommende år stadig vil stige, og at kapitalværdien mindst svarer til den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	8.365.920	5.838.171
Tilgang i årets løb	243.320	608.947
Afgang i årets løb	0	-1.141.550
Kostpris 31. december	<u>8.609.240</u>	<u>5.305.568</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.369.294	3.637.345
Årets afskrivninger	309.367	492.894
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-26.597
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.678.661</u>	<u>4.103.642</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.930.579</u>	<u>1.201.926</u>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>2-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>506.119</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	864.172
Afgang i årets løb	-568.750
Kostpris 31. december	<u>295.422</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	253.793
Årets afskrivninger	20.020
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>273.813</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>21.609</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	18.884.618	18.884.618
Kostpris 31. december	18.884.618	18.884.618
Værdireguleringer 1. januar	5.311.839	10.775.188
Valutakursregulering	28.077	-167.997
Årets resultat	1.690.821	612.890
Udbytte til moderselskabet	0	-5.500.000
Afskrivning på goodwill	-264.237	-415.258
Intern avance ved salg af rettigheder	7.016	7.016
Værdireguleringer 31. december	6.773.516	5.311.839
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.658.134	24.196.457

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Uno-Uniqa Group A/S	Køge, Danmark	TDKK 1.500	100%	18.258.422	791.691
Uniqa AS	Sandnes, Norge	TNOK 1.000	100%	5.384.701	867.771
Uniqa AB	Helsingborg, Sverige	TSEK 500	100%	2.142.482	31.359

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Glahn Retail A/S	København Ø, Danmark	500000	50%	2.939.035	952.847

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Deposita DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	1.099.992	205.000	1.099.992
Kostpris 31. december	1.099.992	205.000	1.099.992
Nedskrivninger 1. januar	567.047	0	567.047
Årets værdiregulering	-10.681	0	-10.681
Nedskrivninger 31. december	556.366	0	556.366
Regnskabsmæssig værdi 31. december	543.626	205.000	543.626

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
12 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	12.237.603	12.616.486	0	0
	12.237.603	12.616.486	0	0
13 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	1.026.850	0	0
14 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	8.582.772	4.710.962	0	0
Modtagne acontobetaling	-9.629.273	-9.268.809	0	0
Aktiverede projektkostninger	2.586.819	2.811.118	0	0
	1.540.318	-1.746.729	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.479.484	4.370.193	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.939.166	-6.116.922	0	0
	1.540.318	-1.746.729	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.540.488	1.354.894	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-240.703	233.151	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-16.364	-47.557	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.283.421	1.540.488	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.

16 Periodeafgrænsningsposter

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

17 Egenkapital

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

18 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.433.600	-5.295.351
Overført resultat	-286.772	-737.437	-1.720.372	4.557.914
	713.228	-737.437	713.228	-737.437

Noter til årsregnskabet

19 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	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	171.000	380.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	699.798	613.209	0	0
Langfristet del	870.798	993.209	0	0
Inden for 1 år	127.000	135.000	0	0
	997.798	1.128.209	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	364.603	184.406	0	0
Langfristet del	364.603	184.406	0	0
Inden for 1 år	78.103	403.047	0	0
	442.706	587.453	0	0

20 Periodeafgrænsningsposter

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

21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Finansielle indtægter	-72.653	-32.571
Finansielle omkostninger	512.272	759.431
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.208.959	2.816.937
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-120.000	-925.000
Skat af årets resultat	433.154	126.308
	2.961.732	2.745.105

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	378.882	1.779.971
Ændring i tilgodehavender	168.194	14.755.800
Ændring i leverandører m.v.	-391.016	-2.801.814
	156.060	13.733.957

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.741.920	4.760.419	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	4.741.920	4.760.419	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	38.855.052	41.470.566	0	0
---	------------	------------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	406.574	618.068	0	0
Mellem 1 og 5 år	609.477	1.201.240	0	0
	1.016.051	1.819.308	0	0

Noter til årsregnskabet

23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier for igangværende arbejder for DKK 3.216.371.

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

24 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kim Knudsen, Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Direktør og hovedaktionær

Transaktioner

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

Ejerforhold

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

Kim Knudsen, Immortellevej 13B, 2950 Vedbæk

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KK Holding ApS for 2019 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 2019 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 associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede 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 og 2015, og produkterne har således været markedsført siden her. Produkterne er i perioden markedsført og ligeledes solgt til koncernens eksisterende kunder og dels nye kunder på koncernens eksisterende markeder. Der opleves ligeledes en stadig stigende kundegruppe. Udviklingsprojekter afskrives over 3 år, og ledelsen forventer at der over denne periode mindst kan realiseres en indtjening som svarer til den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem 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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

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