
K.K. Hansen Holding ApS

Soltoften 3, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 25 77 12 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/3 2017

Klaus Krog Hansen
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 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 19

Noter, regnskabspraksis 30

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for K.K. Hansen 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 16. marts 2017

Direktion

Klaus Krog Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i K.K. Hansen Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for K.K. Hansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som 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 årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens 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 selskabet eller koncernen, 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 selskabets og koncernens 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 selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, 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.

Skive, den 16. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor

Martin Furbo
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

K.K. Hansen Holding ApS
Soltoften 3
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 96 70 21 00
Telefax: 96 70 21 01
E-mail: nykoebing@tmg.dk
Hjemmeside: www.tmg.dk

CVR-nr.: 25 77 12 14
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Direktion

Klaus Krog Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Algade 2
7900 Nykøbing Mors

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg

Koncernoversigt

Moderselskab

K.K. Hansen Holding ApS,
Nykøbing Mors,
Danmark
Nom. DKK 183.206

90%

Konsoliderede Dattervirksomheder

Tømmergaarden Holding ApS,
Nykøbing Mors,
Danmark
Nom. DKK 125.000

73%

Tømmergaarden A/S,
Nykøbing Mors,
Danmark
Nom. DKK 2.054.795

100%

Dragstrup Cementstøberi ApS,
Dragstrup,
Danmark
Nom. DKK 500.000

75%

Tømmergaarden Gjern A/S,
Gjern,
Danmark
Nom. DKK 500.000

Associerede virksomheder

33%

Camola Holding ApS,
Fredericia,
Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	959.520	459.995	363.406	371.241	380.657
Bruttofortjeneste	187.342	91.537	71.217	68.345	75.102
Resultat før finansielle poster	28.995	14.836	10.212	7.342	11.576
Resultat af finansielle poster	3.700	-982	-1.058	-1.413	-2.103
Årets resultat før skat	32.695	13.853	9.155	5.930	9.473
Årets resultat	26.644	15.382	7.168	4.696	7.279
Balance					
Balancesum	460.492	270.889	211.710	211.401	220.033
Egenkapital	151.686	79.578	83.234	77.410	72.506
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	61.916	13.607	-5.830	21.944	16.911
- investeringsaktivitet	10.512	-30.736	-4.296	-3.248	-5.527
- finansieringsaktivitet	-17.149	31.321	-9.980	-7.436	-5.346
Årets forskydning i likvider	55.279	14.192	-13.520	-3.248	-5.527
Antal medarbejdere	395	194	163	160	160
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,5%	19,9%	19,6%	18,4%	19,7%
Overskudsgrad	3,0%	3,2%	2,8%	2,0%	3,0%
Afkastningsgrad	6,3%	5,5%	4,8%	3,5%	5,3%
Soliditetsgrad	32,9%	29,4%	39,3%	36,6%	33,0%
Forrentning af egenkapital	23,0%	18,9%	8,9%	6,3%	10,5%

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

Datterselskabet Tømmergaarden A/S er med virkning fra 1. januar 2016 fusioneret med Ceste Træ A/S, ligesom Tømmergaarden A/S har foretaget tilkøb af XL-Byg Viborg pr. samme dato.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen sælger trælast- og bygningsartikler samt byggemarkedsprodukter til erhvervs- og privatkunder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 26.643.944, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 151.686.471.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Datterselskabet Tømmergaarden A/S er med virkning fra 1. januar 2016 fusioneret med Ceste Træ A/S, ligesom Tømmergaarden A/S har foretaget tilkøb af XL-Byg Viborg pr. samme dato.

Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab vurderes at være tilstrækkeligt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Såvel koncernens aktivitetsniveau som finansieringsomkostninger kan påvirkes af ændringer i renteniveauet. Ledelsen har indgået rentedispositioner til delvis afdækning af renterisikoen på gæld. Herudover forekommer der ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for koncernens branche.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Aktivitetsniveauet og indtjeningen forventes at være på samme niveau for det kommende regnskabsår.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelt vedtagne politikker for det generelle samfundsansvar, herunder ikke specifikke nedskrevne politikker for menneskerettigheder samt den eksterne miljøpåvirkning. Koncernens aktiviteter foregår i lande og med samarbejdspartnere, hvor der ikke vurderes at være særlige problemstillinger omkring overholdelse af menneskerettigheder. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt. Der er til stadighed fokus på koncernens miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har fastsat et måltal for repræsentation i koncernens bestyrelser samt en politik for den kønsmæssige fordeling i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det er målsætningen, at ca. 25% afbestyrelsernes medlemmer skal udgøres af kvinder senest i 2020. På nuværende tidspunkt er der ikke kvindelige medlemmer i bestyrelserne. Bestyrelserne vil primært blive sammensat ud fra erfaring og kompetencer.

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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 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	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		959.520.346	459.995.168	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-718.567.031	-346.386.757	0	0
Andre eksterne omkostninger		-53.611.435	-22.071.301	-21.865	-20.022
Bruttoresultat		187.341.880	91.537.110	-21.865	-20.022
Personaleomkostninger	1	-147.520.281	-68.606.255	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-10.826.727	-8.095.162	0	0
Resultat før finansielle poster		28.994.872	14.835.693	-21.865	-20.022
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	19.718.287	11.609.221
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	6.637.583	866.911	0	0
Finansielle indtægter	5	6.502.651	2.746.875	215.196	693.704
Finansielle omkostninger	6	-9.439.942	-4.596.131	-710.386	-4.908
Resultat før skat		32.695.164	13.853.348	19.201.232	12.277.995
Skat af årets resultat	7	-6.051.220	1.528.876	114.274	-155.948
Årets resultat		26.643.944	15.382.224	19.315.506	12.122.047

Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	17.818.287	10.238.371
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	7.328.438	3.260.177	0	0
Overført resultat	<u>18.315.506</u>	<u>11.122.047</u>	<u>497.219</u>	<u>883.676</u>
	<u>26.643.944</u>	<u>15.382.224</u>	<u>19.315.506</u>	<u>12.122.047</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	534.231	0	0
Erhvervede licenser		0	288.889	0	0
Goodwill		0	266.667	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	1.089.787	0	0
Grunde og bygninger		129.246.253	62.945.293	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.988.525	8.096.525	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	22.564	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	139.234.778	71.064.382	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	121.552.939	88.791.218
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.088.890	3.238.629	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	4.676.783	6.945.197	1.366.858	4.696.780
Andre tilgodehavender	12	1.914.236	1.964.240	689.236	739.240
Finansielle anlægsaktiver		7.679.909	12.148.066	123.609.033	94.227.238
Anlægsaktiver		146.914.687	84.302.235	123.609.033	94.227.238
Varebeholdninger	13	173.550.442	95.485.184	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		90.228.186	48.861.899	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	136.703	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.111	1.985.418	0	0
Andre tilgodehavender		40.531.022	37.114.141	45.600	1.295.527
Udskudt skatteaktiv	16	1.819.000	2.973.000	0	0
Tilgodehavender		132.588.319	90.934.458	182.303	1.295.527
Værdipapirer	14	3.782.103	0	3.782.103	0
Likvide beholdninger		3.656.463	167.008	318.107	56.238
Omsætningsaktiver		313.577.327	186.586.650	4.282.513	1.351.765
Aktiver		460.492.014	270.888.885	127.891.546	95.579.003

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		183.206	183.206	183.206	183.206
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	68.767.939	36.006.218
Overført resultat		105.124.838	71.865.898	36.356.899	35.859.680
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		106.308.044	73.049.104	106.308.044	73.049.104
Minoritetsinteresser		45.378.427	6.528.481	0	0
Egenkapital	15	151.686.471	79.577.585	106.308.044	73.049.104
Hensættelse til udskudt skat	16	0	0	26.000	20.000
Hensatte forpligtelser		0	0	26.000	20.000
Gæld til realkreditinstitutter		88.062.855	53.536.317	0	0
Anden gæld		21.051.605	21.544.695	21.000.000	21.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	17	109.114.460	75.081.012	21.000.000	21.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	17	7.840.601	5.013.955	0	0
Kreditinstitutter		81.978.603	55.675.673	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		66.247.748	31.374.995	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.499.898
Gæld til associerede virksomheder		9.893.526	654.630	0	0
Selskabsskat		1.935.169	26.439	0	0
Anden gæld	17	31.795.436	23.484.596	557.502	10.001
Kortfristede gældsforpligtelser		199.691.083	116.230.288	557.502	1.509.899
Gældsforpligtelser		308.805.543	191.311.300	21.557.502	22.509.899
Passiver		460.492.014	270.888.885	127.891.546	95.579.003
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2016							
Egenkapital 1. januar	183.206	0	71.865.898	1.000.000	73.049.104	6.528.481	79.577.585
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	19.696.446	0	19.696.446	34.102.912	53.799.358
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-100.000	-1.100.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	2.893.290	0	2.893.290	1.510.501	4.403.791
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-2.038.816	0	-2.038.816	-1.064.404	-3.103.220
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-187.984	0	-187.984	-98.142	-286.126
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-6.981.206	0	-6.981.206	-3.644.679	-10.625.885
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.561.704	0	1.561.704	815.320	2.377.024
Årets resultat	0	0	18.315.506	1.000.000	19.315.506	7.328.438	26.643.944
Egenkapital 31. december	183.206	0	105.124.838	1.000.000	106.308.044	45.378.427	151.686.471

Koncern

2015

Egenkapital 1. januar	183.206	0	59.231.767	1.000.000	60.414.973	22.818.910	83.233.883
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-629.150	-1.629.150
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	5.939.992	0	5.939.992	659.999	6.599.991
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-3.963.412	0	-3.963.412	-440.379	-4.403.791
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-464.496	0	-464.496	-51.611	-516.107
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-19.089.465	-19.089.465
Årets resultat	0	0	11.122.047	1.000.000	12.122.047	3.260.177	15.382.224
Egenkapital 31. december	183.206	0	71.865.898	1.000.000	73.049.104	6.528.481	79.577.585

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2016							
Egenkapital 1. januar	183.206	36.006.218	35.859.680	1.000.000	73.049.104	0	73.049.104
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.893.290	0	0	2.893.290	0	2.893.290
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-2.038.816	0	0	-2.038.816	0	-2.038.816
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-187.983	0	0	-187.983	0	-187.983
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	12.715.240	0	0	12.715.240	0	12.715.240
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.561.703	0	0	1.561.703	0	1.561.703
Årets resultat	0	17.818.287	497.219	1.000.000	19.315.506	0	19.315.506
Egenkapital 31. december	183.206	68.767.939	36.356.899	1.000.000	106.308.044	0	106.308.044

Moderselskab

2015

Egenkapital 1. januar	183.206	24.255.763	34.976.004	1.000.000	60.414.973	0	60.414.973
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	5.939.992	0	0	5.939.992	0	5.939.992
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-3.963.412	0	0	-3.963.412	0	-3.963.412
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-464.496	0	0	-464.496	0	-464.496
Årets resultat	0	10.238.371	883.676	1.000.000	12.122.047	0	12.122.047
Egenkapital 31. december	183.206	36.006.218	35.859.680	1.000.000	73.049.104	0	73.049.104

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		19.315.506	12.122.047	19.315.506	12.122.047
Reguleringer	18	20.506.093	10.808.808	-19.337.371	-12.142.069
Ændring i driftskapital	19	28.379.031	-3.882.414	1.660.725	-1.296.733
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		68.200.630	19.048.441	1.638.860	-1.316.755
Renteindbetalinger og lignende		6.200.267	2.292.980	78.288	239.809
Renteudbetalinger og lignende		-9.439.940	-4.596.133	-710.386	-4.908
Pengestrømme fra ordinær drift		64.960.957	16.745.288	1.006.762	-1.081.854
Betalt selskabsskat		-3.044.988	-3.138.018	120.274	-210.919
Pengestrømme fra driftsaktivitet		61.915.969	13.607.270	1.127.036	-1.292.773
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-231.792	-400.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.504.442	-5.377.208	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.900.433	-29.310.966	3.379.925	-28.722.712
Salg af materielle anlægsaktiver		6.466.299	558.500	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		5.464.701	3.408.465	0	3.209.711
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	1.900.000	1.370.850
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		9.217.579	385.000	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		10.511.912	-30.736.209	5.279.925	-24.142.151

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-5.919.070	-4.439.068	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-33.121	0	0	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-229.146	0	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	-1.499.898	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder	-12.342.349	0	0	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-378.000	0	0	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	14.880.000	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.057.859
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder	0	509.360	0	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	0	21.000.000	0	21.000.000
Minoritetsinteresser	-100.000	1.000.000	0	0
Betalt udbytte	-1.000.000	-1.629.150	-1.000.000	-1.000.000
Andre reguleringer	2.852.584	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-17.149.102	31.321.142	-2.499.898	21.057.859
Ændring i likvider	55.278.779	14.192.203	3.907.063	-4.377.065
Likvider 1. januar	-55.508.665	-37.091.868	56.238	4.433.303
Likvider ved fusion og tilkøb samt kursregulering omsætningsværdipapirer	-74.310.151	-32.609.000	136.909	0
Likvider 31. december	-74.540.037	-55.508.665	4.100.210	56.238
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	3.656.463	167.008	318.107	56.238
Værdipapirer	3.782.103	0	3.782.103	0
Kassekredit	-81.978.603	-55.675.673	0	0
Likvider 31. december	-74.540.037	-55.508.665	4.100.210	56.238

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	133.462.358	62.067.821	0	0
Pensioner	10.412.671	5.003.126	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.466.122	1.429.723	0	0
Andre personaleomkostninger	179.130	105.585	0	0
	147.520.281	68.606.255	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.614.652	2.507.496	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	395	194	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.738.251	3.297.518	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.281.875	6.366.422	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-193.399	-1.568.778	0	0
	10.826.727	8.095.162	0	0
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			19.718.287	13.499.628
Afskrivning af goodwill			0	-1.890.407
			19.718.287	11.609.221

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	7.702.198	866.911	0	0
Afskrivning af goodwill	-1.064.615	0	0	0
	6.637.583	866.911	0	0
5 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	46.000	0	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	4.381	4.087
Renteindtægter associerede virksomheder	1.489.647	0	0	0
Andre finansielle indtægter	4.733.061	2.746.875	210.815	689.617
Valutakursgevinster	233.943	0	0	0
	6.502.651	2.746.875	215.196	693.704
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger associerede virksomheder	7.738	10.996	0	0
Andre finansielle omkostninger	9.247.545	4.580.606	710.386	4.908
Valutakurstab	184.659	4.529	0	0
	9.439.942	4.596.131	710.386	4.908

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.670.896	2.570.620	-120.274	135.948
Årets udskudte skat	-993.396	-3.635.000	6.000	20.000
	4.677.500	-1.064.380	-114.274	155.948
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	6.051.220	-1.528.876	-114.274	155.948
Skat af egenkapitalbevægelser	-1.373.720	464.496	0	0
	4.677.500	-1.064.380	-114.274	155.948

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK	Erhvervede licenser DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	3.885.838	400.000	4.000.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.250.000	0	0
Tilgang i årets løb	231.791	0	0
Kostpris 31. december	5.367.629	400.000	4.000.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.418.697	111.111	3.733.333
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	833.328	0	0
Årets afskrivninger	1.115.604	288.889	266.667
Ned- og afskrivninger 31. december	5.367.629	400.000	4.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0
Afskrives over	5 år	1-3 år	5 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	138.207.251	38.629.080	338.459
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	133.093.278	45.016.848	0
Tilgang i årets løb	3.865.834	3.664.309	0
Afgang i årets løb	-13.540.246	-15.195.140	0
Kostpris 31. december	<u>261.626.117</u>	<u>72.115.097</u>	<u>338.459</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	75.261.958	30.532.555	315.895
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	59.721.182	42.167.917	0
Årets afskrivninger	6.240.996	3.018.316	22.564
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-8.844.272	-13.592.216	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>132.379.864</u>	<u>62.126.572</u>	<u>338.459</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>129.246.253</u>	<u>9.988.525</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>

Moderselskab

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	52.785.000	30.347.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>22.438.000</u>
Kostpris 31. december	<u>52.785.000</u>	<u>52.785.000</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)		
Værdireguleringer 1. januar	36.006.218	24.255.763
Årets resultat	19.718.287	13.499.628
Udbytte til moderselskabet	-1.900.000	-1.370.850
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	666.491	1.512.084
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	14.276.943	0
Afskrivning på goodwill	0	-1.890.407
Værdireguleringer 31. december	<u>68.767.939</u>	<u>36.006.218</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>121.552.939</u>	<u>88.791.218</u>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>-1.858.227</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tømmergaarden Holding ApS	Nykøbing Mors	125.000	90%	128.614.377	21.909.208

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.298.000	1.298.000	0	0
Tilgang i årets løb	1.296.958	0	0	0
Afgang i årets løb	-1.172.500	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>1.422.458</u>	<u>1.298.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)				
Værdireguleringer 1. januar	1.940.629	1.458.718	0	0
Årets afgang	305.799	0	0	0
Årets resultat	7.702.198	866.911	0	0
Modtagne udbytter	-9.217.579	-385.000	0	0
Afskrivning på goodwill	-1.064.615	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-333.568	1.940.629	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.088.890	3.238.629	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Camola Holding ApS	Fredericia	500.000	33%	3.266.671	30.669.650

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	7.543.702	1.964.240	5.295.285	739.240
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	676.108	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.606.885	0	1.221.485	0
Afgang i årets løb	-767.990	-50.004	-767.990	-50.004
Overførsler i årets løb	-4.028.780	0	-4.028.780	0
Kostpris 31. december	5.029.925	1.914.236	1.720.000	689.236

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Nedskrivninger 1. januar	598.505	0	598.505	0
Årets nedskrivninger	159.834	0	159.834	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-158.520	0	-158.520	0
Overførsler i årets løb	-246.677	0	-246.677	0
Nedskrivninger 31. december	<u>353.142</u>	<u>0</u>	<u>353.142</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.676.783</u>	<u>1.914.236</u>	<u>1.366.858</u>	<u>689.236</u>

13 Varebeholdninger

Færdigvarer og handelsvarer	<u>173.550.442</u>	<u>95.485.184</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>173.550.442</u>	<u>95.485.184</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Værdipapirer

Aktier	<u>3.782.103</u>	<u>0</u>	<u>3.782.103</u>	<u>0</u>
	<u>3.782.103</u>	<u>0</u>	<u>3.782.103</u>	<u>0</u>

15 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 183.206 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.973.000	-662.000	-20.000	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	993.396	3.635.000	-6.000	-20.000
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-2.147.396	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.819.000	2.973.000	-26.000	-20.000

Det indregnede skatteaktiv består primært af forskel på skattemæssige og regnskabsmæssige værdier på materielle anlægsaktiver og varebeholdninger. Det indregnede skatteaktiv forventes udnyttet over tid.

17 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	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	56.354.091	33.279.852	0	0
Mellem 1 og 5 år	31.708.764	20.256.465	0	0
Langfristet del	88.062.855	53.536.317	0	0
Inden for 1 år	7.840.601	5.013.955	0	0
	95.903.456	58.550.272	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	21.051.605	21.544.695	21.000.000	21.000.000
Langfristet del	21.051.605	21.544.695	21.000.000	21.000.000
Inden for 1 år	378.000	845.141	0	0
Øvrig kortfristet gæld	31.417.436	22.639.455	557.502	10.001
Kortfristet del	31.795.436	23.484.596	557.502	10.001
	52.847.041	45.029.291	21.557.502	21.010.001

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-6.502.651	-2.746.875	-215.196	-693.704
Finansielle omkostninger	9.439.942	4.596.131	710.386	4.908
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	10.826.727	8.095.162	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-19.718.287	-11.609.221
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.637.583	-866.911	0	0
Skat af årets resultat	6.051.220	-1.528.876	-114.274	155.948
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	7.328.438	3.260.177	0	0
	20.506.093	10.808.808	-19.337.371	-12.142.069
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-4.080.320	-2.338.876	0	0
Ændring i tilgodehavender	19.546.651	-8.633.201	1.113.224	-1.295.527
Ændring i leverandører m.v.	11.612.129	4.893.463	547.501	-1.206
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.300.571	2.196.200	0	0
	28.379.031	-3.882.414	1.660.725	-1.296.733

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	129.246.253	62.945.293	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 9.660, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	12.679.966	12.683.333	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	823.034	270.603	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.192.635	308.391	0	0
Efter 5 år	262.400	0	0	0
	2.278.069	578.994	0	0
Lejeforpligtelser it-system i uopsigelsesperiode på 6 mdr.	1.175.000	360.000	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelsesperiode på 12 mdr.	222.920	222.920	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelsesperiode på 60 mdr.	3.550.000	0	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.935.169. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har afgivet pro rata kaution vedrørende Dueholm Klosterpark A/S' mellemværende med kreditinstitut samt lagt aktierne i Dueholm Klosterpark A/S til sikkerhed for samme mellemværende.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Klaus Krog Hansen, Rugvangen 47, 7900 Nykøbing Mors Hovedanpartshaver

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

PricewaterhouseCoopers

Andre ydelser

Koncern		Moterselskab	
2016	2015	2016	2015
DKK	DKK	DKK	DKK
412.600	397.550	10.000	10.000
307.100	168.250	0	0
719.700	565.800	10.000	10.000

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for K.K. Hansen Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet K.K. Hansen 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.

Noter, regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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 de øvrige tilknyttede virksomheder i koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Patenter og licenser 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 1-3 år.

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:

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Noter, regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer og indeståender der måles til kostpris, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån, der måles til kostpris, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Noter, regnskabspraksis

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Noter, regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$