
K. K. Hansen Holding ApS

Soltoften 3, 7900 Nykøbing M

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 25 77 12 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /3 2019

Klaus Krog Hansen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 7. marts 2019

Direktion

Klaus Krog Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i K. K. Hansen Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K. K. Hansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("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 om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet 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 7. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne24813

Martin Olesen Furbo
statsautoriseret revisor
mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

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
Toldbod Plads 1
9000 Aalborg

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 2.154.795

100%

Dragstrup Cementstøberi ApS,
Dragstrup,
Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.123.938	1.010.974	959.520	459.995	363.406
Bruttofortjeneste	219.634	200.004	187.342	91.537	71.217
Resultat før finansielle poster	53.456	40.029	28.995	14.836	10.212
Resultat af finansielle poster	-1.118	870	3.700	-982	-1.058
Årets resultat før skat	52.338	40.899	32.695	13.853	9.155
Årets resultat	38.243	32.372	26.644	15.382	7.168
Balance					
Balancesum	535.887	492.275	460.492	270.889	211.710
Egenkapital	219.121	184.871	151.686	79.578	83.234
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	42.808	22.523	61.916	13.607	-5.830
- investeringsaktivitet	-4.012	-11.740	10.512	-30.736	-4.296
- finansieringsaktivitet	1.039	-18.691	-17.149	31.321	-9.980
Årets forskydning i likvider	39.835	-7.907	55.279	14.192	-20.106
Antal medarbejdere	401	395	395	194	163
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,5%	19,8%	19,5%	19,9%	19,6%
Overskudsgrad	4,8%	4,0%	3,0%	3,2%	2,8%
Afkastningsgrad	10,0%	8,1%	6,3%	5,5%	4,8%
Soliditetsgrad	40,9%	37,6%	32,9%	29,4%	39,3%
Forrentning af egenkapital	18,9%	19,2%	23,0%	18,9%	8,9%

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 og Tømmergaarden Gjern A/S i maj 2015.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 38.243.224, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 219.121.362.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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 forventes at være på samme niveau for det kommende regnskabsår, mens indtjeningen som følge af konkurrencesituationen forventes at være faldende.

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

Den øverste ledelse består af en person, hvorfor der ikke er krav om redegørelse for kønsmæssig sammensætning i dette ledelsesniveau.

Koncernen har fastsat en politik for den kønsmæssige fordeling i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det er koncernens politik at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på alle ledelsesniveauer.

Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i koncernens øvrige ledelsesniveauer, men koncernens politik omfatter et ønske om flere kvindelige ledere.

Koncernen arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det sker, dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

Koncernens primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

Koncernen har i løbet af året opfordret kvindelige kandidater til at søge videreuddannelse, som styrker deres ledelsesmæssige kompetencer, således at de på sigt kan indgå i koncernens øvrige ledelsesniveauer.

På baggrund af de iværksatte tiltag og arbejdet med udvikling af ledende medarbejdere er det forventningen, at andelen af kvinder i koncernens øvrige ledelsesniveauer øges i de kommende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning		1.123.937.588	1.010.973.909	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-842.877.187	-751.792.334	0	0
Andre eksterne omkostninger		-61.426.540	-59.177.688	-29.852	-14.344
Bruttoresultat		219.633.861	200.003.887	-29.852	-14.344
Personaleomkostninger	1	-154.387.003	-150.986.827	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-11.790.542	-8.987.892	0	0
Resultat før finansielle poster		53.456.316	40.029.168	-29.852	-14.344
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	26.627.298	22.441.560
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	3.611.110	0	0
Finansielle indtægter	5	5.016.137	4.632.080	157.871	385.669
Finansielle omkostninger	6	-6.134.092	-7.372.914	-2.107.443	-420.274
Resultat før skat		52.338.361	40.899.444	24.647.874	22.392.611
Skat af årets resultat	7	-14.095.137	-8.527.527	433.044	10.957
Årets resultat		38.243.224	32.371.917	25.080.918	22.403.568

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		3.600.263	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	3.600.263	0	0	0
Grunde og bygninger		117.624.903	126.957.158	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.376.105	18.319.060	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	138.001.008	145.276.218	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	130.971.177	129.350.796
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	5.529.324	4.537.088	2.031.336	1.199.100
Andre tilgodehavender	12	2.868.758	3.464.232	733.376	639.232
Finansielle anlægsaktiver		8.398.082	8.001.320	133.735.889	131.189.128
Anlægsaktiver		149.999.353	153.277.538	133.735.889	131.189.128
Varebeholdninger	13	194.453.294	185.181.569	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		103.817.042	92.627.059	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	630.856	163.535
Andre tilgodehavender		54.245.216	43.129.392	50.000	1.454.682
Tilgodehavender		158.062.258	135.756.451	680.856	1.618.217
Værdipapirer	14	10.142.354	4.240.834	10.142.354	4.240.834
Likvide beholdninger		23.229.968	13.818.541	15.877.366	3.038.232
Omsætningsaktiver		385.887.874	338.997.395	26.700.576	8.897.283
Aktiver		535.887.227	492.274.933	160.436.465	140.086.411

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		183.206	183.206	183.206	183.206
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	78.186.177	76.565.796
Overført resultat		152.743.704	128.784.703	74.557.527	52.218.907
Foreslået udbytte for regnskabsåret		150.000	0	150.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		153.076.910	128.967.909	153.076.910	128.967.909
Minoritetsinteresser		66.044.452	55.902.637	0	0
Egenkapital		219.121.362	184.870.546	153.076.910	128.967.909
Hensættelse til udskudt skat	16	2.955.000	525.000	21.000	26.000
Hensatte forpligtelser		2.955.000	525.000	21.000	26.000
Gæld til realkreditinstitutter		89.447.457	80.795.344	0	0
Anden gæld		0	11.000.000	0	11.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	17	89.447.457	91.795.344	0	11.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	17	8.127.995	7.410.890	0	0
Kreditinstitutter		77.600.135	100.191.602	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		100.086.062	83.015.886	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		7.328.555	0	7.328.555	0
Selskabsskat		2.367.262	177.338	0	0
Anden gæld	17,18	28.853.399	24.288.327	10.000	92.502
Kortfristede gældsforpligtelser		224.363.408	215.084.043	7.338.555	92.502
Gældsforpligtelser		313.810.865	306.879.387	7.338.555	11.092.502
Passiver		535.887.227	492.274.933	160.436.465	140.086.411

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2018							
Egenkapital 1. januar	183.206	0	128.784.703	0	128.967.909	55.902.637	184.870.546
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	9.450.000	9.450.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-865.000	0	-865.000	-6.850.000	-7.715.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	427.449	0	427.449	223.158	650.607
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-564.521	0	-564.521	-294.720	-859.241
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	30.155	0	30.155	15.744	45.899
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-5.564.673	-5.564.673
Årets resultat	0	0	24.930.918	150.000	25.080.918	13.162.306	38.243.224
Egenkapital 31. december	183.206	0	152.743.704	150.000	153.076.910	66.044.452	219.121.362

Koncern

2017

Egenkapital 1. januar	183.206	0	105.124.838	1.000.000	106.308.044	45.378.427	151.686.471
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	2.038.816	0	2.038.816	1.064.404	3.103.220
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-427.449	0	-427.449	-223.158	-650.607
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-355.070	0	-355.070	-185.385	-540.455
Årets resultat	0	0	22.403.568	0	22.403.568	9.968.349	32.371.917
Egenkapital 31. december	183.206	0	128.784.703	0	128.967.909	55.902.637	184.870.546

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2018							
Egenkapital 1. januar	183.206	76.565.796	52.218.907	0	128.967.909	0	128.967.909
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-865.000	0	-865.000	0	-865.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	427.449	0	0	427.449	0	427.449
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-564.521	0	0	-564.521	0	-564.521
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	30.155	0	0	30.155	0	30.155
Årets resultat	0	1.727.298	23.203.620	150.000	25.080.918	0	25.080.918
Egenkapital 31. december	183.206	78.186.177	74.557.527	150.000	153.076.910	0	153.076.910

Moderselskab

2017							
Egenkapital 1. januar	183.206	68.767.939	36.356.899	1.000.000	106.308.044	0	106.308.044
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.038.816	0	0	2.038.816	0	2.038.816
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-427.449	0	0	-427.449	0	-427.449
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-355.070	0	0	-355.070	0	-355.070
Årets resultat	0	6.541.560	15.862.008	0	22.403.568	0	22.403.568
Egenkapital 31. december	183.206	76.565.796	52.218.907	0	128.967.909	0	128.967.909

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		38.243.224	32.371.917	25.080.918	22.403.568
Reguleringer	19	27.003.634	16.645.143	-25.110.770	-22.417.912
Ændring i driftskapital	20	-13.859.591	-14.947.181	-2.816.586	-11.900.914
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		51.387.267	34.069.879	-2.846.438	-11.915.258
Renteindbetalinger og lignende		5.052.610	4.728.218	157.859	76.835
Renteudbetalinger og lignende		-4.202.524	-7.792.914	-175.880	-420.274
Pengestrømme fra ordinær drift		52.237.353	31.005.183	-2.864.459	-12.258.697
Betalt selskabsskat		-9.429.314	-8.481.813	428.044	10.957
Pengestrømme fra driftsaktivitet		42.808.039	22.523.370	-2.436.415	-12.247.740
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.948.979	-16.242.997	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.664.526	-2.327.000	-1.094.144	217.762
Salg af materielle anlægsaktiver		3.333.708	1.213.665	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.267.764	5.616.699	167.764	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	24.900.000	15.900.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.012.033	-11.739.633	23.973.620	16.117.762

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-17.453.783	-13.443.223	0	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder	0	-9.893.526	0	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	26.823.000	5.746.000	0	0
Minoritetsinteresser	-615.000	0	0	0
Betalt udbytte	-7.715.000	-1.100.000	-865.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.039.217	-18.690.749	-865.000	-1.000.000
Ændring i likvider	39.835.223	-7.907.012	20.672.205	2.870.022
Likvider 1. januar	-82.132.226	-74.540.037	7.279.066	4.100.210
Kursregulering omsætningsværdipapirer	-1.930.811	314.823	-1.931.551	308.834
Likvider 31. december	-44.227.814	-82.132.226	26.019.720	7.279.066
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	23.229.968	13.818.541	15.877.366	3.038.232
Værdipapirer	10.142.354	4.240.834	10.142.354	4.240.834
Kassekredit	-77.600.136	-100.191.601	0	0
Likvider 31. december	-44.227.814	-82.132.226	26.019.720	7.279.066

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	140.178.668	137.320.350	0	0
Pensioner	10.862.251	10.244.044	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.122.163	3.168.514	0	0
Andre personaleomkostninger	223.921	253.919	0	0
	154.387.003	150.986.827	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.677.712	2.831.509	0	0
Bestyrelse	180.000	180.000	0	0
	2.857.712	3.011.509	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	401	395	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	900.063	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	11.010.200	9.527.829	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-119.721	-539.937	0	0
	11.790.542	8.987.892	0	0
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			26.627.298	22.441.560
			26.627.298	22.441.560

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Avance ved salg af associerede virksomheder	0	3.611.110	0	0
	0	3.611.110	0	0
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	3.301	0
Andre finansielle indtægter	5.016.137	4.632.080	154.570	385.669
	5.016.137	4.632.080	157.871	385.669
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.675
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	36.722	0	0
Andre finansielle omkostninger	6.128.427	7.331.275	2.107.443	418.599
Valutakurstab	5.665	4.917	0	0
	6.134.092	7.372.914	2.107.443	420.274

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	11.634.982	6.483.936	-428.044	-10.957
Årets udskudte skat	2.430.000	2.344.000	-5.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	54.661	0	0
	14.064.982	8.882.597	-433.044	-10.957
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	14.095.137	8.527.527	-433.044	-10.957
Skat af egenkapitalbevægelser	-30.155	355.070	0	0
	14.064.982	8.882.597	-433.044	-10.957

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	4.500.326
Kostpris 31. december	4.500.326
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	900.063
Ned- og afskrivninger 31. december	900.063
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.600.263
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	265.332.016	51.406.414
Tilgang i årets løb	100.000	6.848.979
Afgang i årets løb	-3.118.300	-5.604.130
Kostpris 31. december	<u>262.313.716</u>	<u>52.651.263</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	138.374.860	33.087.354
Årets afskrivninger	6.796.169	4.214.031
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-482.216	-5.026.227
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>144.688.813</u>	<u>32.275.158</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>117.624.903</u>	<u>20.376.105</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>

Moderselskab

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	<u>52.785.000</u>	<u>52.785.000</u>
Kostpris 31. december	<u>52.785.000</u>	<u>52.785.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	76.565.796	68.767.939
Årets resultat	26.627.298	22.441.560
Udbytte til moderselskabet	-24.900.000	-15.900.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-106.917	1.256.297
Værdireguleringer 31. december	<u>78.186.177</u>	<u>76.565.796</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>130.971.177</u>	<u>129.350.796</u>

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tømmergaarden Holding ApS	Nykøbing Mors	125.000	90%	143.412.419	29.585.897

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	1.422.458	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.422.458	0	0
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	-333.568	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	333.568	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

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	5.057.988	3.464.232	1.720.000	639.232
Tilgang i årets løb	1.160.000	2.504.526	1.000.000	94.144
Afgang i årets løb	0	-3.100.000	0	0
Kostpris 31. december	<u>6.217.988</u>	<u>2.868.758</u>	<u>2.720.000</u>	<u>733.376</u>
Nedskrivninger 1. januar	520.900	0	520.900	0
Årets nedskrivninger	101.492	0	101.492	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-84.926	0	-84.926	0
Overførsler i årets løb	<u>151.198</u>	<u>0</u>	<u>151.198</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>688.664</u>	<u>0</u>	<u>688.664</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.529.324</u>	<u>2.868.758</u>	<u>2.031.336</u>	<u>733.376</u>

13 Varebeholdninger

Færdigvarer og handelsvarer	<u>194.453.294</u>	<u>185.181.569</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>194.453.294</u>	<u>185.181.569</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Værdipapirer

Aktier	<u>10.142.354</u>	<u>4.240.834</u>	<u>10.142.354</u>	<u>4.240.834</u>
	<u>10.142.354</u>	<u>4.240.834</u>	<u>10.142.354</u>	<u>4.240.834</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
15 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	865.000	0	865.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	150.000	0	150.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.727.298	6.541.560
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	13.162.306	9.968.349	0	0
Overført resultat	24.065.918	22.403.568	22.338.620	15.862.008
	38.243.224	32.371.917	25.080.918	22.403.568

16 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	525.000	-1.819.000	26.000	26.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.430.000	2.344.000	-5.000	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2.955.000	525.000	21.000	26.000

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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	57.874.551	51.293.930	0	0
Mellem 1 og 5 år	31.572.906	29.501.414	0	0
Langfristet del	89.447.457	80.795.344	0	0
Inden for 1 år	8.127.995	7.410.890	0	0
	97.575.452	88.206.234	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	11.000.000	0	11.000.000
Langfristet del	0	11.000.000	0	11.000.000
Inden for 1 år	0	51.605	0	0
Øvrig kortfristet gæld	28.853.399	24.236.722	10.000	92.502
Kortfristet del	28.853.399	24.288.327	10.000	92.502
	28.853.399	35.288.327	10.000	11.092.502

18 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Forpligtelser	859.241	650.607	0	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede kassekreditter. Aftalerne har en løbetid på 120 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3 mdr. med en fast rente på 1,35% på TDKK 15.000 af kassekreditterne. Dagsværdien af renteswaps udgør på balancedagen TDKK -859.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-5.016.137	-4.632.080	-157.871	-385.669
Finansielle omkostninger	6.134.092	7.372.914	2.107.443	420.274
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.790.542	8.987.892	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-26.627.298	-22.441.560
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-3.611.110	0	0
Skat af årets resultat	14.095.137	8.527.527	-433.044	-10.957
	27.003.634	16.645.143	-25.110.770	-22.417.912
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-9.271.726	-11.631.126	0	0
Ændring i tilgodehavender	-22.343.033	-5.398.093	937.361	-1.435.914
Ændring i leverandører m.v.	17.963.802	-370.575	-3.753.947	-10.465.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-208.634	2.452.613	0	0
	-13.859.591	-14.947.181	-2.816.586	-11.900.914

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	116.881.750	126.117.795	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	12.331.336	19.970.806	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	328.644	474.303	0	0
Mellem 1 og 5 år	741.290	1.013.921	0	0
	1.069.934	1.488.224	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperiode på 24 mdr.	1.900.000	2.850.000	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 2.367.262. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatte og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Klaus Krog Hansen, Rugvangen 47, 7900 Nykøbing
Mors Hovedanpartshaver

Transaktioner

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

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	505.800	499.600	10.000	10.000
Andre ydelser	61.425	210.025	10.000	0
	567.225	709.625	20.000	10.000

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K. K. Hansen Holding ApS for 2018 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 2018 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.

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.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

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 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

Som præsentationsvaluta 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 værdiregule-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ringerne 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

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 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med de øvrige tilknyttede virksomheder i koncernen. Selskabsskatten 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.

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
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

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 tids-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

punktet 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 og unoterede værdipapirer og indeståender der måles til kostpris, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

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 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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