
K.K. Hansen Holding ApS

Soltoften 3, 7900 Nykøbing M

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 25 77 12 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/3 2018

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 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 22. marts 2018

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K.K. Hansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 22. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne24813

Martin 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
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

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.010.974	959.520	459.995	363.406	371.241
Bruttofortjeneste	200.004	187.342	91.537	71.217	68.345
Resultat før finansielle poster	40.029	28.995	14.836	10.212	7.342
Resultat af finansielle poster	870	3.700	-982	-1.058	-1.413
Årets resultat før skat	40.899	32.695	13.853	9.155	5.930
Årets resultat	32.372	26.644	15.382	7.168	4.696
Balance					
Balancesum	492.275	460.492	270.889	211.710	211.401
Egenkapital	184.871	151.686	79.578	83.234	77.410
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	22.523	61.916	13.607	-5.830	21.944
- investeringsaktivitet	-11.740	10.512	-30.736	-4.296	-3.248
- finansieringsaktivitet	-18.691	-17.149	31.321	-9.980	-7.436
Årets forskydning i likvider	-7.907	55.279	14.192	-20.106	11.260
Antal medarbejdere	395	395	194	163	160
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,8%	19,5%	19,9%	19,6%	18,4%
Overskudsgrad	4,0%	3,0%	3,2%	2,8%	2,0%
Afkastningsgrad	8,1%	6,3%	5,5%	4,8%	3,5%
Soliditetsgrad	37,6%	32,9%	29,4%	39,3%	36,6%
Forrentning af egenkapital	19,2%	23,0%	18,9%	8,9%	6,3%

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 2017 udviser et overskud på DKK 32.371.917, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 184.870.546.

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 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.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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

Ledelsesberetning

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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 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	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		1.010.973.909	959.520.346	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-751.792.334	-718.567.031	0	0
Andre eksterne omkostninger		-59.177.688	-53.611.435	-14.344	-21.865
Bruttoresultat		200.003.887	187.341.880	-14.344	-21.865
Personaleomkostninger	1	-150.986.827	-147.520.281	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-8.987.892	-10.826.727	0	0
Resultat før finansielle poster		40.029.168	28.994.872	-14.344	-21.865
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	22.441.560	19.718.287
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	3.611.110	6.637.583	0	0
Finansielle indtægter	5	4.632.080	6.502.651	385.669	215.196
Finansielle omkostninger	6	-7.372.914	-9.439.942	-420.274	-710.386
Resultat før skat		40.899.444	32.695.164	22.392.611	19.201.232
Skat af årets resultat	7	-8.527.527	-6.051.220	10.957	114.274
Årets resultat		32.371.917	26.643.944	22.403.568	19.315.506

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Grunde og bygninger		126.957.158	129.246.253	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.319.060	9.988.525	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	145.276.218	139.234.778	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	129.350.796	121.552.939
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	1.088.890	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	4.537.088	4.676.783	1.199.100	1.366.858
Andre tilgodehavender	11	3.464.232	1.914.236	639.232	689.236
Finansielle anlægsaktiver		8.001.320	7.679.909	131.189.128	123.609.033
Anlægsaktiver		153.277.538	146.914.687	131.189.128	123.609.033
Varebeholdninger	12	185.181.569	173.550.442	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		92.627.059	90.228.186	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	163.535	136.703
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	10.111	0	0
Andre tilgodehavender		43.129.392	40.531.022	1.454.682	45.600
Udskudt skatteaktiv	15	0	1.819.000	0	0
Tilgodehavender		135.756.451	132.588.319	1.618.217	182.303
Værdipapirer	13	4.240.834	3.782.103	4.240.834	3.782.103
Likvide beholdninger		13.818.541	3.656.463	3.038.232	318.107
Omsætningsaktiver		338.997.395	313.577.327	8.897.283	4.282.513
Aktiver		492.274.933	460.492.014	140.086.411	127.891.546

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		183.206	183.206	183.206	183.206
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	76.565.796	68.767.939
Overført resultat		128.784.703	105.124.838	52.218.907	36.356.899
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000	0	1.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		128.967.909	106.308.044	128.967.909	106.308.044
Minoritetsinteresser		55.902.637	45.378.427	0	0
Egenkapital		184.870.546	151.686.471	128.967.909	106.308.044
Hensættelse til udskudt skat	15	525.000	0	26.000	26.000
Hensatte forpligtelser		525.000	0	26.000	26.000
Gæld til realkreditinstitutter		80.795.344	88.062.855	0	0
Anden gæld		11.000.000	21.051.605	11.000.000	21.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	16	91.795.344	109.114.460	11.000.000	21.000.000

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	7.410.890	7.840.601	0	0
Kreditinstitutter		100.191.602	81.978.603	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		83.015.886	66.247.748	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	9.893.526	0	0
Selskabsskat		177.338	1.935.169	0	0
Anden gæld	16/17	24.288.327	31.795.436	92.502	557.502
Kortfristede gældsforpligtelser		215.084.043	199.691.083	92.502	557.502
Gældsforpligtelser		306.879.387	308.805.543	11.092.502	21.557.502
Passiver		492.274.933	460.492.014	140.086.411	127.891.546
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

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
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

Koncern

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

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
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

Moderselskab

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		32.371.917	26.643.944	22.403.568	19.315.506
Reguleringer	18	16.645.143	13.177.655	-22.417.912	-19.337.371
Ændring i driftskapital	19	-14.947.181	28.730.186	-11.900.914	1.660.725
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		34.069.879	68.551.785	-11.915.258	1.638.860
Renteindbetalinger og lignende		4.728.218	6.200.267	76.835	78.288
Renteudbetalinger og lignende		-7.792.914	-9.439.940	-420.274	-710.386
Pengestrømme fra ordinær drift		31.005.183	65.312.112	-12.258.697	1.006.762
Betalt selskabsskat		-8.481.813	-3.396.143	10.957	120.274
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.523.370	61.915.969	-12.247.740	1.127.036
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-231.792	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.242.997	-7.504.442	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.327.000	-2.900.433	217.762	3.379.925
Salg af materielle anlægsaktiver		1.213.665	6.466.299	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		5.616.699	5.464.701	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	15.900.000	1.900.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	9.217.579	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-11.739.633	10.511.912	16.117.762	5.279.925

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-13.443.223	-5.919.070	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1	-33.121	0	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-229.146	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-1.499.898
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-9.893.526	-12.342.349	0	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-378.000	0	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.746.000	0	0	0
Betalt udbytte		-1.100.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000
Andre reguleringer		0	2.852.584	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-18.690.750	-17.149.102	-1.000.000	-2.499.898
Ændring i likvider		-7.907.013	55.278.779	2.870.022	3.907.063
Likvider 1. januar		-74.540.037	-129.955.725	4.100.210	56.238
Kursregulering omsætningsværdipapirer		314.823	136.909	308.834	136.909
Likvider 31. december		-82.132.227	-74.540.037	7.279.066	4.100.210
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		13.818.541	3.656.463	3.038.232	318.107
Værdipapirer		4.240.834	3.782.103	4.240.834	3.782.103
Kassekredit		-100.191.602	-81.978.603	0	0
Likvider 31. december		-82.132.227	-74.540.037	7.279.066	4.100.210

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	137.320.350	133.462.358	0	0
Pensioner	10.244.044	10.412.671	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.168.514	3.466.122	0	0
Andre personaleomkostninger	253.919	179.130	0	0
	150.986.827	147.520.281	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.831.509	2.379.652	0	0
Bestyrelse	180.000	235.000	0	0
	3.011.509	2.614.652	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	395	395	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1.738.251	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.527.829	9.281.875	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-539.937	-193.399	0	0
	8.987.892	10.826.727	0	0
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			22.441.560	19.718.287
			22.441.560	19.718.287

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	0	7.702.198	0	0
Afskrivning af goodwill	0	-1.064.615	0	0
Avance ved salg af associerede virksomheder	3.611.110	0	0	0
	3.611.110	6.637.583	0	0
5 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	46.000	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.381
Renteindtægter associerede virksomheder	0	1.489.647	0	0
Andre finansielle indtægter	4.632.080	4.733.061	385.669	210.815
Valutakursgevinster	0	233.943	0	0
	4.632.080	6.502.651	385.669	215.196
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.675	0
Renteomkostninger associerede virksomheder	36.722	7.738	0	0
Andre finansielle omkostninger	7.331.275	9.247.545	418.599	710.386
Valutakurstab	4.917	184.659	0	0
	7.372.914	9.439.942	420.274	710.386

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.483.936	5.670.896	-10.957	-120.274
Årets udskudte skat	2.344.000	-993.396	0	6.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	54.661	0	0	0
	8.882.597	4.677.500	-10.957	-114.274
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	8.527.527	6.051.220	-10.957	-114.274
Skat af egenkapitalbevægelser	355.070	-1.373.720	0	0
	8.882.597	4.677.500	-10.957	-114.274

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg-	Andre anlæg,	Indretning af le-
	ninger	driftsmateriel og	jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	261.626.117	72.115.097	338.459
Tilgang i årets løb	4.677.212	11.565.783	0
Afgang i årets løb	-971.313	-32.274.466	-338.459
Kostpris 31. december	265.332.016	51.406.414	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	132.379.862	62.126.573	338.459
Årets afskrivninger	6.566.310	2.961.589	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-571.314	-32.000.808	-338.459
Ned- og afskrivninger 31. december	138.374.858	33.087.354	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	126.957.158	18.319.060	0
Afskrives over	10-30 år	3-8 år	5 år

Noter til årsregnskabet

	Moterselskab	
	2017 DKK	2016 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	52.785.000	52.785.000
Kostpris 31. december	52.785.000	52.785.000
Værdireguleringer 1. januar	68.767.939	36.006.218
Årets resultat	22.441.560	19.718.287
Udbytte til moderselskabet	-15.900.000	-1.900.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.256.297	666.491
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	14.276.943
Værdireguleringer 31. december	76.565.796	68.767.939
Regnskabsmæssig værdi 31. december	129.350.796	121.552.939
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	-1.393.670	-1.858.227

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tømmergaarden Holding ApS	Nykøbing Mors	125.000	90%	138.945.319	24.935.067

	Koncern		Moterselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.422.458	1.298.000	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.296.958	0	0
Afgang i årets løb	-1.422.458	-1.172.500	0	0
Kostpris 31. december	0	1.422.458	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)				
Værdireguleringer 1. januar	-333.568	1.940.629	0	0
Årets afgang	0	305.799	0	0
Årets resultat	0	7.702.198	0	0
Modtagne udbytter	0	-9.217.579	0	0
Afskrivning på goodwill	0	-1.064.615	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	333.568	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	-333.568	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	1.088.890	0	0
11 Øvrige finansielle anlægsaktiver				
	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.830.988	1.914.236	1.720.000	689.236
Tilgang i årets løb	227.000	2.100.000	0	0
Afgang i årets løb	0	-550.004	0	-50.004
Kostpris 31. december	5.057.988	3.464.232	1.720.000	639.232
Nedskrivninger 1. januar	353.142	0	353.142	0
Årets nedskrivninger	101.493	0	101.493	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-94.537	0	-94.537	0
Overførsler i årets løb	160.802	0	160.802	0
Nedskrivninger 31. december	520.900	0	520.900	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.537.088	3.464.232	1.199.100	639.232

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
12 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	185.181.569	173.550.442	0	0
	185.181.569	173.550.442	0	0
13 Værdipapirer				
Aktier	4.240.834	3.782.103	4.240.834	3.782.103
	4.240.834	3.782.103	4.240.834	3.782.103
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000	0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.541.560	17.818.287
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	9.968.349	7.328.438	0	0
Overført resultat	22.403.568	18.315.506	15.862.008	497.219
	32.371.917	26.643.944	22.403.568	19.315.506
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-1.819.000	-2.973.000	26.000	20.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.344.000	-993.396	0	6.000
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	2.147.396	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	525.000	-1.819.000	26.000	26.000

Noter til årsregnskabet

16 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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	51.293.930	56.354.091	0	0
Mellem 1 og 5 år	29.501.414	31.708.764	0	0
Langfristet del	80.795.344	88.062.855	0	0
Inden for 1 år	7.410.890	7.840.601	0	0
	88.206.234	95.903.456	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	11.000.000	21.051.605	11.000.000	21.000.000
Langfristet del	11.000.000	21.051.605	11.000.000	21.000.000
Inden for 1 år	51.605	378.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	24.236.722	31.417.436	92.502	557.502
Kortfristet del	24.288.327	31.795.436	92.502	557.502
	35.288.327	52.847.041	11.092.502	21.557.502

Noter til årsregnskabet

17 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	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Forpligtelser	650.607	3.103.220	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 -651.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-4.632.080	-6.502.651	-385.669	-215.196
Finansielle omkostninger	7.372.914	9.439.942	420.274	710.386
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.987.892	10.826.727	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-22.441.560	-19.718.287
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.611.110	-6.637.583	0	0
Skat af årets resultat	8.527.527	6.051.220	-10.957	-114.274
	16.645.143	13.177.655	-22.417.912	-19.337.371

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-11.631.126	-4.080.320	0	0
Ændring i tilgodehavender	-5.398.093	19.546.651	-1.435.914	1.113.224
Ændring i leverandører m.v.	-370.575	11.612.129	-10.465.000	547.501
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.452.613	1.651.726	0	0
	-14.947.181	28.730.186	-11.900.914	1.660.725

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	126.117.795	128.310.681	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	19.970.806	12.679.966	0	0
---	------------	------------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	474.303	823.034	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.013.921	1.192.635	0	0
Efter 5 år	0	262.400	0	0
	1.488.224	2.278.069	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Lejeforpligtelser it-system i uopsigelsesperiode på 6 mdr.	0	1.175.000	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelsesperiode på 12 mdr.	0	222.920	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelsesperiode på 36 mdr.	2.850.000	3.550.000	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 177.338. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

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.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	491.800	433.900	10.000	10.000
Andre ydelser	210.025	318.375	0	0
	701.825	752.275	10.000	10.000

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K.K. Hansen Holding ApS for 2017 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 2017 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

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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 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 til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 lønafhængige 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.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige tilknyttede virksomheder i koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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,

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og associerede virksomheder

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgpris.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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".

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