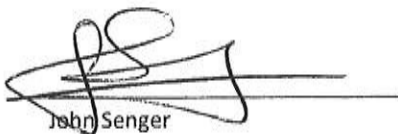


SAAK Holding A/S
Skovmærkevej 11, Lambjergskov
6470 Sydals

CVR-nummer 25 99 38 61

Årsrapport
1. maj 2017 - 30. april 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 30.9.2018


John Senger
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	10
Aktiver	11
Passiver	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	21

Selskabsoplysninger

Selskab

SAAK Holding A/S
Skovmærkevej 11, Lambjergskov
6470 Sydals

Telefon: +45 74 12 32 00
Hjemstedskommune: Sønderborg
CVR-nummer: 25 99 38 61
Regnskabsperiode: 1. maj 2017 - 30. april 2018

Bestyrelse

Jørgen Meyer, formand
Svend-Aage Kjær
Jytte Kjær

Direktion

Svend-Aage Kjær

Revisor

Dansk Revision Sønderborg
godkendt revisionsanpartsselskab
Grundtvigs Allé 196
6400 Sønderborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten og koncernregnskabet for 1. maj 2017 - 30. april 2018 for SAAK Holding A/S.

Årsrapporten og koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, 30. september 2018

Direktionen:

Svend-Aage Kjær

Bestyrelsen:

Jørgen Meyer
Formand

Svend-Aage Kjær

Jytte Kjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SAAK Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SAAK Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Sønderborg, 30. september 2018

Dansk Revision Sønderborg

godkendt revisionsanpartsselskab, CVR-nr. 30816471



Flemming Wildenradt

Registreret revisor

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er hovedsagligt at eje aktier i Kontor Syd Gruppen.

Koncernens hovedaktiviteter er hovedsagligt køb og salg af kontorudstyr i videste forstand.

Usikkerheder om indregning og måling

Der er ikke nogen væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling

Usædvanlige forhold

Der har ikke været enkeltstående usædvanlige forhold i regnskabsåret, der har påvirket årsrapporten og koncernregnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Koncernen har pr. 1.7.2018 afhændet sine kapitalandele i Kontor Syd A/S via et management buy out (MBO) i Kontor Syd A/S.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der har væsentlig betydning for årsrapporten for 2017/18.

Forventet udvikling

Der foregår en kontinuerlig udvikling af koncernens organisation, systemer og aktiviteter i 2017/18. Resultatet i det kommende år forventes at udvikle sig positivt.

Risikoprofil og risikostyring

Virksomheden har ingen særlige risici, som virksomheden kan påvirkes af. Virksomheden påvirkes af udviklingen i datterselskaberne og værdipapirerne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ingen forskning eller udvikling i eller for virksomheden eller koncernen.

Filialer i udlandet

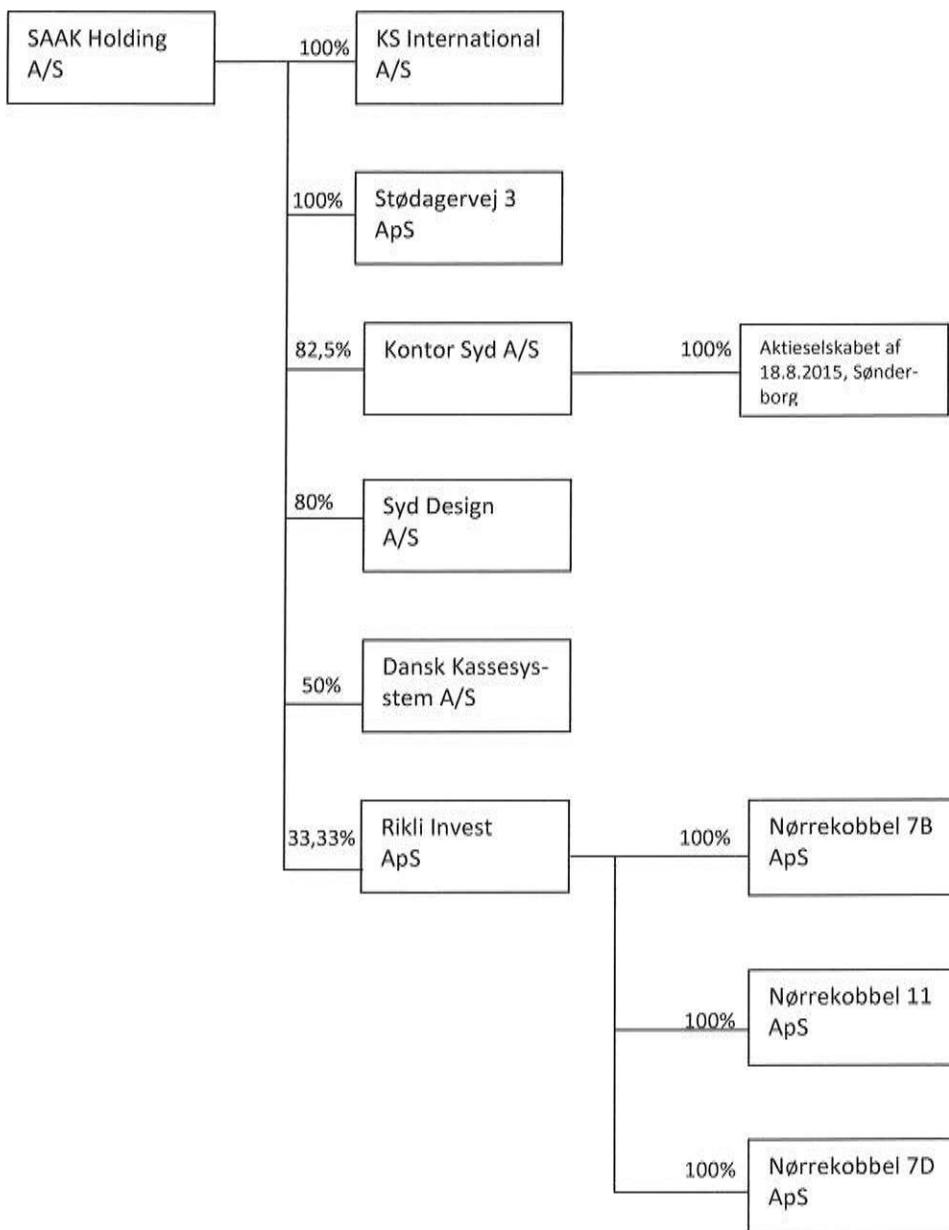
Virksomheden og koncernen har ingen filialer i udlandet.

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Årets resultat har udviklet sig i henhold til de forventninger, som blev beskrevet 2016/17.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Penneo dokumentnøgle: 813ZG-JJ6K2-FK400-8DZVH-C0IY6-U7INX

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal koncern	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttoavance	46.462	49.480	50.740	45.719	44.180
Resultat af primær drift	12.366	8.515	8.060	4.601	5.718
Resultat af finansielle poster	-2.154	-2.557	-3.160	-1.728	-2.022
Årets resultat	8.379	4.521	3.530	2.020	1.339
Balance					
Anlægsaktiver	57.408	57.816	46.040	25.517	18.457
Aktiver i alt - balancesum	127.982	134.868	124.088	108.124	89.017
Egenkapital	24.680	18.906	16.321	15.040	14.007
Likviditetsgrad	116,2%	114,8%	93,2%	108,6%	118,3%
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	19,3%	14,0%	13,2%	13,9%	15,7%
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	38,4%	25,7%	11,3%	7,8%	10,0%
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal ansatte	94	92	95	95	91

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Perioden 1. maj - 30. april					
	Bruttofortjeneste	46.462.078	49.480	-38.306	-40
1	Personaleomkostninger	-32.995.229	-39.654	0	0
	Af- og nedskrivninger	-1.101.013	-1.312	0	0
	Resultat af primær drift	12.365.836	8.515	-38.306	-40
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.167.453	2.029
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	663.368	486
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer mv.	51.248	32	51.248	32
2	Andre finansielle indtægter	554.532	855	205.571	268
3	Andre finansielle omkostninger	-2.759.289	-3.444	-174.526	-43
	Resultat før skat	10.212.327	5.957	5.874.808	2.733
4	Skat af årets resultat	-1.832.838	-1.437	2.183	-47
5	Resultat	8.379.489	4.521	5.876.991	2.686
	Minoritetsinteresser	-2.502.498	-1.835		
		5.876.991	2.686		

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. april					
	Goodwill	180.246	289	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver	180.246	289	0	0
	Grunde og bygninger	52.805.806	52.273	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.150.438	2.822	0	0
	Indretning af lejede lokaler	762.865	717	0	0
7	Materielle anlægsaktiver	55.719.109	55.813	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.472.894	12.558
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	5.746.140	1.296
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	250	0	0
	Andre tilgodehavender	1.509.113	1.464	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	1.509.113	1.714	22.219.034	13.854
	Anlægsaktiver i alt	57.408.468	57.816	22.219.034	13.854
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.304.485	31.106	0	0
	Varebeholdning	27.304.485	31.106	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.067.761	30.776	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	291.573	229	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.406.519	4.209
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	0	0	0
	Andre tilgodehavender	624.363	541	0	6
	Udskudt skatteaktiv	595.441	601	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.751.053	1.749	0	0
	Tilgodehavender	28.330.191	33.896	5.406.519	4.215
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.151.121	2.926	2.341.523	2.366
	Likvide beholdninger	11.788.177	9.125	3.773.656	2.673
	Omsætningsaktiver i alt	70.573.974	77.052	11.521.698	9.254
	Aktiver i alt	127.982.442	134.868	33.740.732	23.108

Balance	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Passiver pr. 30. april				
Virksomhedskapital	750.000	750	750.000	750
Overkurs ved emission	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	7.483.741	2.963
Overført af årets resultat	23.823.719	18.052	16.339.978	15.090
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103	105.800	103
Egenkapital	24.679.519	18.906	24.679.519	18.906
Minoritetsinteresser	7.200.167	6.815		
Hensættelser udskudt skat	762.401	586	0	0
Hensættelser	762.401	586	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	29.498.127	27.308	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.417.009	13.041	2.762.206	3.071
Selskabsskat	1.664.261	1.082	1.254.369	787
12 Langfristede gældsforpligtigelser	34.579.397	41.431	4.016.575	3.858
Kreditinstitutter	40.158.819	42.801	300.000	300
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.862.213	16.714	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.927.722	15
Selskabsskat	1.063.120	198	786.916	0
Anden gæld	4.524.977	6.351	0	0
13 Periodeafgrænsningsposter	1.151.829	1.066	30.000	30
Kortfristede gældsforpligtigelser	60.760.958	67.130	5.044.638	345
Gæld og hensatte forpligtigelser i alt	96.102.756	109.147	9.061.213	4.203
Passiver i alt	127.982.442	134.868	33.740.732	23.108

Penneco dokumentnøgle: 813ZG-J16KZ-FK4OO-8DZVH-C01Y6-U71NX

Egenkapitalopgørelse	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Saldo primo	750.000	750	750.000	750
Kapitaludvidelse	0	0	0	0
Virksomhedskapital i alt	750.000	750	750.000	750
Saldo primo			2.962.920	1.728
Overført fra resultatdisponering			5.830.821	2.515
Udloddet udbytte			-1.310.000	-1.280
Øvrige egenkapitalbevægelser			0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt			7.483.741	2.963
Saldo primo	18.052.528	15.470	15.089.608	13.742
Årets overførte resultat	5.771.191	2.583	-59.630	67
Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	0	1.310.000	1.280
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
Overført resultat i alt	23.823.719	18.053	16.339.978	15.090
Saldo primo	103.400	101	103.400	101
Udbetalt udbytte	-103.400	-101	-103.400	-101
Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	103	105.800	103
Foreslået udbytte i alt	105.800	103	105.800	103
Egenkapital i alt	24.679.519	18.906	24.679.519	18.906

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier af DKK 1.000 eller multipla heraf. Der har ingen kapitaludvidelser været de seneste 5 år.

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2017/18 1.000 DKK	2016/17 1.000 DKK
Årets resultat	5.876.991	2.686
Årets afskrivninger	1.101.013	1.312
Indtægter af andre kapitalandele	-51.248	-32
Finansielle indtægter	-554.532	-855
Finansielle omkostninger	2.759.289	3.444
Skat af årets resultat	1.832.838	1.437
Reguleringer	5.087.360	5.306
Ændring i varelager	3.801.662	2.023
Ændring i tilgodehavender	5.560.432	-730
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-4.592.320	-1.734
Ændring i driftskapital	4.769.774	-441
Renteindbetalinger og lignende	605.780	887
Renteudbetalinger og lignende	-2.759.289	-3.444
Rentebetalinger og lignende	-2.153.509	2.557
Ændring skyldig skat	204.408	270
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.785.024	5.263
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-64.603	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-2
Salg af finansielle anlægsaktiver	150.229	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.755.265	-13.454
Salg af materielle anlægsaktiver	567.000	369
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.102.639	-13.087
Ændring i langfristet gæld	-7.433.321	23.480
Betalt udbytte	-103.400	-101
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.536.721	23.379
Ikke likvide bevægelser	384.848	226
Ændring i likvider	5.530.512	15.780
Likvider primo	-30.750.033	-46.530
Likvider ultimo	-25.219.521	-30.750

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	26.817.278	32.377	0	0
Pensioner	4.698.289	5.104	0	0
Andre omkostninger til social sikring	661.767	758	0	0
Øvrige personaleomkostninger	817.895	1.415	0	0
	32.995.229	39.654	0	0
2 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	115.206	56
Øvrige finansielle indtægter	554.532	855	90.365	212
	554.532	855	205.571	268
3 Andre finansielle omkostninger				
Finansielle udgifter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Øvrige finansielle udgifter	2.759.289	3.444	174.526	43
Tab salg finansiell anlægsaktiv	0	0	0	0
	2.759.289	3.444	174.526	43
4 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.673.579	1.280	-2.183	47
Årets ændring i udskudt skat	159.259	156	0	
	1.832.838	1.436	-2.183	47
5 Forslag til resultatdisponering:				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	103	105.800	103
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.830.821	2.515
Overført resultat	5.771.191	2.583	-59.630	67
	5.876.991	2.686	5.876.991	2.686

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
6 Immaterielle anlægsaktiver	Goodwill			
Koncern	DKK			
Kostpris primo	3.549.206	3.549.206		
Årets tilgang	64.603	0		
Kostpris ultimo	<u>3.613.809</u>	<u>3.549.206</u>		
Afskrivninger primo	-3.260.369	-3.164.366		
Årets afskrivninger	-173.194	-96.003		
Afskrivninger ultimo	<u>-3.433.563</u>	<u>-3.260.369</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		288.837		
7 Materielle anlægsaktiver	Grunde og byg-	Andre anlæg,	Indretning af le-	
Koncern	ninger	driftsmateriel	jede lokaler	
	DKK	DKK	DKK	
Kostpris primo	52.273.104	7.447.233	3.815.260	
Årets tilgang	532.702	1.034.810	177.803	
Årets afgang	0	-1.433.238	0	
Kostpris ultimo	<u>52.805.806</u>	<u>7.048.805</u>	<u>3.993.063</u>	
Afskrivninger primo	0	-4.858.859	-3.097.670	
Tbf. afskrivninger solgte aktiver	0	842.843	0	
Årets afskrivninger	0	-882.350	-132.529	
Afskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>-4.898.366</u>	<u>-3.230.199</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.805.806	2.150.438	762.865	
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			10.788.354	10.788
Årets tilgang			27.000	
Årets afgang			0	0
Kostpris ultimo			<u>10.815.354</u>	<u>10.788</u>
Værdireguleringer primo			1.770.087	1.021
Tilbageført værdiregulering ved salg			0	
Udbetalt udbytte			-1.280.000	-1.280
Årets resultat efter skat			5.208.000	2.085
Egenkapitalreguleringer			-40.547	-56
Værdireguleringer ultimo			<u>5.657.540</u>	<u>1.770</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo			16.472.894	12.558

Penneo dokumentnøgle: 813ZG-J16K2-FK400-8DZYH-C01Y6-U71NX

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
KS International A/S	Sønderborg	100%
Stødagervej 3 ApS	Sønderborg	100%
Kontor Syd A/S	Sønderborg	82,5%
Syd Design A/S	Sønderborg	80%

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	45.000	45
Årets tilgang	3.816.948	0
Kostpris ultimo	3.861.948	45
Værdireguleringer primo	1.250.824	795
Udbetalt udbytte	-30.000	-30
Årets resultat efter skat	1.424.732	486
Egenkapitalreguleringer	-761.364	0
Værdireguleringer ultimo	1.884.192	1.251
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.746.140	1.295.824

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dansk Kassesystem A/S	Sønderborg	50,00%
Rikli Invest ApS	Sønderborg	33,33%

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	291.573	229	0	0
	<u>291.573</u>	<u>229</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Indregnes således i balancen:</i>				
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	291.573	229	0	0
	<u>291.573</u>	<u>229</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.				
12 Langfristede gældsforpligtigelser				
<i>Andel af langfristede gældsforpligtigelser der forfalder efter 5 år:</i>				
Gæld til kreditinstitutter	24.683.000	24.841	1.534.000	1.843
	<u>24.683.000</u>	<u>24.841</u>	<u>1.534.000</u>	<u>1.843</u>
13 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.				

Penneo dokumentnøgle: 813ZG-J16K2-FK400-8DZVH-C01Y6-U7INX

Noter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har stillet kaution for associeret virksomhed Rikli Invest ApS' engagement med kreditforening, max. 10.121 TDKK. Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomhed Dansk Kassesytem A/S' engagement med pengeinstitut, max. 1.000 TDKK.

Moderselskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne KS International A/S, Stødagervej 3 ApS, Kontor Syd A/S, Syd Design A/S og Aktieselskabet af 18.8.2015, Sønderborg. Som administrationselskab hæfter moderselskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Garantiforpligtelser udgør branchemæssige normale garantier for leverede varer og tjenesteydelser.

Der er stillet bankgaranti på DKK 150.000 vedr. samarbejdet med leverandør.

Eventualaktiver

Der foreligger ingen eventualaktiver.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 913 TDKK.

Koncernen har endvidere en huslejeforpligtelse.

Finansielle instrumenter

Der er ikke indgået finansielle kontrakter.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet virksomhedspant med 25 mio. DKK til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter. Endvidere er der afgivet sikkerhed i likvide beholdninger, bogført værdi 802 TDKK, og andre værdipapirer og kapitalandele, bogført værdi 2.342 TDKK.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 30.903 TDKK, er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.4.2018 udgør 51.042 TDKK.

Nærtstående parter, bestemmende indflydelse samt transaktioner

<i>Bestemmende indflydelse</i>	<i>Grundlag</i>
Svend-Aage Kjær	Hovedaktionær
Skovmærkevej 11	
6470 Sydals	

Noter

Øvrige nærtstående parter

Jørgen Meyer	Bestyrelsesformand
Ole Frydkær Petersen	Bestyrelsesmedlem
Svend-Aage Kjær	Direktør og bestyrelsesmedlem
John Senger	Direktør
Jan Sørensen	Direktør
Kontor Syd A/S	Tilknyttet virksomhed
KS International A/S	Tilknyttet virksomhed
Syd Design A/S	Tilknyttet virksomhed
Stødagervej 3 ApS	Tilknyttet virksomhed
Rikli Invest ApS	Associeret virksomhed
Nørrekobbel 7B ApS	Associeret virksomhed
Nørrekobbel 7D ApS	Associeret virksomhed
Nørrekobbel 11 ApS	Associeret virksomhed
Dansk Kassesystem A/S	Associeret virksomhed
Aktieselsk. af 18.8.2015, Sdb.	Associeret virksomhed

Transaktioner

Kontor og butiksfaciliteter udlejes af Svend-Aage Kjær. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapi-

Anvendt regnskabspraksis

tal ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SAAK Holding A/S og dattervirksomheder, hvori SAAK Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har 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 foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktets sum og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter anskaffelsen.

Anvendt regnskabspraxis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen

Anvendt regnskabspraksis

med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill	5-7 år
----------	--------

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi. Investeringsejendomme måles til dagsværdi i henhold til årsregnskabslovens § 38.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20%

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives over 7 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurs og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris, som omfatter alle direkte omkostninger, herunder bl.a. materialer og løn.

Ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til forventet salgsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v."

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Jytte Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:25993861-RID:24940451

IP: 178.132.xxx.xxx

2018-10-16 12:36:53Z

NEM ID 

Jørgen Meyer

Bestyrelsesformand

Serienummer: CVR:30643410-RID:34965068

IP: 41.13.xxx.xxx

2018-10-16 16:46:38Z

NEM ID 

Svend Aage Kjær

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-763425678461

IP: 212.112.xxx.xxx

2018-10-16 17:35:52Z

NEM ID 

Svend Aage Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-763425678461

IP: 212.112.xxx.xxx

2018-10-16 17:45:53Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 813ZG-J6K2-FK4OO-8DZVH-C0Y6-U7JNX

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>