
KK Holding, Vojens A/S

Lysbjergvej 6, Hammelev, 6500 Vojens

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 32 88 49 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2020

Jesper Aabenhus
Rasmussen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for KK Holding, Vojens A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 29. maj 2020

Direktion

Kjeld Søberg

Henrik Windfeld

Bestyrelse

Kjeld Søberg

Kent Nielsen

Terje Ivar Løland

Jesper Aabenhus Rasmussen
formand

Jens Lassen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KK Holding, Vojens A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 29. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer

statsautoriseret revisor

mne24817

Selskabsoplysninger

Selskabet

KK Holding, Vojens A/S
Lysbjergvej 6
Hammelev
6500 Vojens

CVR-nr.: 32 88 49 46
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Haderslev

Bestyrelse

Kjeld Søberg
Kent Nielsen
Terje Ivar Løland
Jesper Aabenhus Rasmussen, formand
Jens Lassen

Direktion

Kjeld Søberg
Henrik Windfeld

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Koncernoversigt

Moderselskab

KK Holding, Vojens A/S, Vojens
Nom. DKK 667.000

Konsoliderede dattervirksomheder

Energiservice+ A/S, Rødovre
Nom. DKK 3.000.000

100%

100%

VVS Søberg A/S, Vojens
Nom. DKK 667.000

100%

Lygas+ A/S, Rødovre
Nom. DKK 500.000

100%

Rosinfelt Invest ApS, Vojens
Nom. DKK 125.000

100%

Sydgas ApS, Vojens
Nom. DKK 125.000

100%

Energi og Miljø Vojens A/S,
Vojens, Nom. DKK 500.000

Associerede virksomheder

33,33
%

Sønderjyske Butiks- og Erhvervs
Center A/S, Vojens
Nom. DKK 600.000

50%

Sønderjyske Byggeselskab ApS,
Vojens
Nom. DKK 200.000

16,67
%

Håndværkerselskabet ApS,
Vojens
Nom. DKK 150.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	101.539	111.748	93.984
Resultat før finansielle poster	2.319	1.619	-12.107
Resultat af finansielle poster	-1.539	-1.245	-732
Årets resultat	564	283	-10.075
Balance			
Balancesum	84.103	102.936	91.195
Egenkapital	13.574	13.068	16.494
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	7.959	4.322	-4.115
- investeringsaktivitet	655	-12.805	-12.599
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-899	-7.573	-13.525
- finansieringsaktivitet	-9.427	8.881	9.092
Årets forskydning i likvider	-814	398	-7.622
Antal medarbejdere	163	180	182
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	2,8%	1,6%	-13,3%
Soliditetsgrad	16,1%	12,7%	18,1%
Forrentning af egenkapital	4,2%	1,9%	-42,6%

Egenkapital 31. december 2017 er inklusiv minoritetsinteresse TDKK 2.545, som er købt ud i 2018 for TDKK 3.500.

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

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab for årene 2015 til 2016.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier og anpartner i andre selskaber samt anden hermed forbundet aktivitet.

Aktiviteterne i dattervirksomheder samt associerede virksomheder består i primært i at drive VVS-virksomhed eller hertil tilknyttede aktivitetsområder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 563.979, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 13.573.537.

Årets resultat anses for meget utilfredsstillende, men skal dog vurderes under hensyntagen til at koncernen fortsat har igangværende proces vedrørende voldsgiftssager m.m. som må forventes at sikre koncernen ikke uvæsentlige indtægter på gennemførte og igangværende projekter. Processen er dog, på nuværende tidspunkt, ikke på et stadie som gør at beløb kan indregnes i årsrapporten for 2019, mens der i regnskabsåret er afholdt direkte eksterne procesomkostninger på DKK 4.000.772.

Under hensyntagen hertil udgør koncernens normaliserede EBIT for året DKK 6.319.407, hvilket henset til årets forløb anses for acceptabelt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at koncernen vil opnå et pænt positivt resultat for 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

Koncernen forventes ikke at skulle gøre brug af de statslige kompensationsordninger.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten af Covid-19 på koncernens aktivitet for 2020 og frem.

Ledelsen vurderer at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Der er efter balancedagen ikke indtruffet yderligere begivenheder som påvirker koncernens finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		101.538.651	111.748.036	-122.035	-69.933
Personaleomkostninger	2	-91.083.469	-101.729.601	-159.654	-161.892
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-7.675.667	-8.025.328	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-75.000	-125.000	0	0
Andre driftsomkostninger		-385.880	-249.475	0	0
Resultat før finansielle poster	4	2.318.635	1.618.632	-281.689	-231.825
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	1.076.232	544.172
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6	122.824	296.743	122.824	296.743
Finansielle indtægter	7	115.123	137.488	73.642	53.670
Finansielle omkostninger	8	-1.776.831	-1.679.282	-606.192	-536.733
Resultat før skat		779.751	373.581	384.817	126.027
Skat af årets resultat	9	-215.772	-90.264	179.162	157.290
Årets resultat		563.979	283.317	563.979	283.317

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		11.360.516	12.775.089	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	10	11.360.516	12.775.089	0	0
Grunde og bygninger		3.834.030	3.907.992	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.855.900	16.587.685	0	0
Indretning af lejede lokaler		3.006.825	3.414.604	0	0
Materielle anlægsaktiver	11	16.696.755	23.910.281	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	25.907.407	27.126.214
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	2.542.065	2.421.643	2.542.065	2.421.643
Tilgodehavender i associerede virksomheder	14	694.044	421.288	694.044	421.288
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	854.448	847.968	0	0
Andre tilgodehavender	14	329.379	399.172	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.419.936	4.090.071	29.143.516	29.969.145
Anlægsaktiver		32.477.207	40.775.441	29.143.516	29.969.145

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Færdigvarer og handelsvarer		5.912.332	6.136.017	0	0
Aktiver bestemt for salg		3.650.000	3.725.000	0	0
Varebeholdninger		9.562.332	9.861.017	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.663.009	39.243.912	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	5.750.454	6.268.731	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.026.071	1.626.273
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		780.063	1.196.242	130.794	508.473
Andre tilgodehavender		2.261.076	2.480.300	134	68
Udskudt skatteaktiv	18	0	0	171.887	127.049
Selskabsskat		368.029	197.411	134.324	68.414
Periodeafgrænsningsposter	16	824.065	681.764	0	0
Tilgodehavender		40.646.696	50.068.360	1.463.210	2.330.277
Likvide beholdninger		1.417.162	2.230.993	21.516	0
Omsætningsaktiver		51.626.190	62.160.370	1.484.726	2.330.277
Aktiver		84.103.397	102.935.811	30.628.242	32.299.422

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		667.000	667.000	667.000	667.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.032.522	1.967.768	0	0
Overført resultat		10.874.015	10.432.860	12.906.537	12.400.628
Egenkapital		13.573.537	13.067.628	13.573.537	13.067.628
Hensættelse til udskudt skat	18	392.205	176.404	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		271.688	216.020	271.688	216.020
Hensatte forpligtelser		663.893	392.424	271.688	216.020
Gæld til realkreditinstitutter		1.439.708	1.532.752	0	0
Kreditinstitutter		3.224.421	5.871.750	800.000	2.000.000
Leasingforpligtelser		1.752.323	3.708.390	0	0
Anden gæld		3.643.961	1.800.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	10.060.413	12.912.892	800.000	2.000.000

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	19	1.454.526	1.530.371	0	0
Kreditinstitutter	19	17.934.355	20.749.984	1.200.000	1.211.919
Leasingforpligtelser	19	1.635.050	3.474.432	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.063.942	946.250	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.651.527	26.168.575	50.000	142.719
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.147.066	1.650.469	13.746.293	14.700.142
Anden gæld	19	14.455.786	21.783.471	986.724	960.994
Periodeafgrænsningsposter	20	463.302	259.315	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		59.805.554	76.562.867	15.983.017	17.015.774
Gældsforpligtelser		69.865.967	89.475.759	16.783.017	19.015.774
Passiver		84.103.397	102.935.811	30.628.242	32.299.422
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	23				
Nærtstående parter	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	667.000	1.967.768	10.432.860	13.067.628
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-58.070	-58.070
Årets resultat	0	64.754	499.225	563.979
Egenkapital 31. december	667.000	2.032.522	10.874.015	13.573.537

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	667.000	0	12.400.628	13.067.628
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-58.070	-58.070
Årets resultat	0	0	563.979	563.979
Egenkapital 31. december	667.000	0	12.906.537	13.573.537

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		563.979	283.317
Reguleringer	21	9.518.410	9.586.115
Ændring i driftskapital	22	-291.529	-4.121.543
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.790.860	5.747.889
Renteindbetalinger og lignende		115.123	137.488
Renteudbetalinger og lignende		-1.776.831	-1.679.280
Pengestrømme fra ordinær drift		8.129.152	4.206.097
Betalt selskabsskat		-170.589	116.253
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.958.563	4.322.350
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-659.000	-9.043.802
Køb af materielle anlægsaktiver		-898.655	-7.573.141
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-307.086	-85.019
Salg af materielle anlægsaktiver		2.422.000	3.732.275
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		97.643	164.237
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		654.902	-12.805.450
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-168.889	-166.299
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		-5.462.958	11.542.110
Optagelse af leasingforpligtelser		-3.795.449	1.277.468
Minoritetsinteresser		0	-3.499.999
Betalt udbytte		0	-272.100
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.427.296	8.881.180
Ændring i likvider		-813.831	398.080
Likvider 1. januar		2.230.993	1.832.913
Likvider 31. december		1.417.162	2.230.993
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.417.162	2.230.993
Likvider 31. december		1.417.162	2.230.993

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

Koncernen forventes ikke at skulle gøre brug af de statslige kompensationsordninger.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten af Covid-19 på koncernens aktivitet for 2020 og frem.

Ledelsen vurderer at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Der er efter balancedagen ikke indtruffet yderligere begivenheder som påvirker koncernens finansielle stilling.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	75.546.540	84.944.013	159.654	161.892
Pensioner	9.977.434	10.975.694	0	0
Andre omkostninger til social sikring m.m.	5.559.495	5.809.894	0	0
	91.083.469	101.729.601	159.654	161.892
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.552.314	1.449.250	0	0
Bestyrelse	239.654	241.892	159.654	161.892
	2.791.968	1.691.142	159.654	161.892
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	163	180	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.073.573	1.610.642	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.602.094	6.414.686	0	0
	7.675.667	8.025.328	0	0
4 Særlige poster				
Nedskrivning, aktiver bestemt for salg	75.000	125.000	0	0
Direkte eksterne procesomkostninger, voldgiftssager	4.000.772	1.011.181	0	0
	4.075.772	1.136.181	0	0
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			1.076.232	544.172
			1.076.232	544.172
6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	122.824	296.743	122.824	296.743
	122.824	296.743	122.824	296.743

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	50.752	38.130
Renteindtægter associerede virksomheder	22.756	15.472	22.756	15.472
Andre finansielle indtægter	92.367	122.016	134	68
	115.123	137.488	73.642	53.670
8 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	69.496	77.605	454.458	466.291
Andre finansielle omkostninger	1.706.994	1.598.525	151.734	70.442
Valutakurstab	341	3.152	0	0
	1.776.831	1.679.282	606.192	536.733
9 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-29	2.589	-134.324	-68.414
Årets udskudte skat	215.801	87.675	-44.838	-88.876
	215.772	90.264	-179.162	-157.290

Noter til årsregnskabet

10 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	24.481.078
Tilgang i årets løb	659.000
Kostpris 31. december	<u>25.140.078</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.705.989
Årets afskrivninger	2.073.573
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>13.779.562</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>11.360.516</u>

11 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	6.004.512	40.071.769	6.871.070
Tilgang i årets løb	0	831.487	67.168
Afgang i årets løb	0	-9.727.898	-170.568
Kostpris 31. december	<u>6.004.512</u>	<u>31.175.358</u>	<u>6.767.670</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.096.520	23.484.084	3.456.466
Årets afskrivninger	73.962	5.053.185	474.947
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.217.811	-170.568
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.170.482</u>	<u>21.319.458</u>	<u>3.760.845</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.834.030</u>	<u>9.855.900</u>	<u>3.006.825</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>4.190.760</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	29.354.671	23.881.784
Tilgang i årets løb	0	5.472.887
Kostpris 31. december	<u>29.354.671</u>	<u>29.354.671</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.228.457	-848.931
Årets resultat	1.076.232	544.172
Udbytte til moderselskabet	-2.295.039	-1.923.698
Værdireguleringer 31. december	<u>-3.447.264</u>	<u>-2.228.457</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>25.907.407</u>	<u>27.126.214</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
VVS Søberg A/S	Haderslev	667.000	100%
Rosinfelt Invest ApS	Haderslev	125.000	100%
Sydgas ApS	Haderslev	125.000	100%
Energi og Miljø Vojens A/S	Haderslev	500.000	100%
Energiservice+ A/S	Rødovre	3.000.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	237.855	237.855	237.855	237.855
Kostpris 31. december	237.855	237.855	237.855	237.855
Værdireguleringer 1. januar	1.967.768	1.608.642	1.967.768	1.608.642
Årets resultat	122.824	296.743	122.824	296.743
Årets reg. af sikringsinstrumenter til dagværdi m.m.	-58.070	62.383	-58.070	62.383
Værdireguleringer 31. december	2.032.522	1.967.768	2.032.522	1.967.768
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	271.688	216.020	271.688	216.020
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.542.065	2.421.643	2.542.065	2.421.643

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Sønderjyske Butiks- og Erhvervs Center A/S	Haderslev	600.000	33,33%
Sønderjyske Byggeselskab ApS	Haderslev	200.000	50,00%
Håndværkerselskabet ApS	Haderslev	150.000	16,67%

Noter til årsregnskabet

14 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	421.288	847.968	399.172	421.288
Tilgang i årets løb	272.756	6.480	27.850	272.756
Afgang i årets løb	0	0	-97.643	0
Kostpris 31. december	694.044	854.448	329.379	694.044
Regnskabsmæssig værdi 31. december	694.044	854.448	329.379	694.044

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	145.520.323	123.045.702	0	0
Modtagne acotobetalinge	-139.769.869	-116.776.971	0	0
	5.750.454	6.268.731	0	0

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende vægtafgift, abonnementer, leasing m.m.

Noter til årsregnskabet

17 Resultatdisponering	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	64.754	359.126	0	0
Overført resultat	499.225	-75.809	563.979	283.317
	563.979	283.317	563.979	283.317

18 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	176.404	88.729	-127.049	-38.173
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	215.801	87.675	-44.838	-88.876
Hensættelse til udskudt skat 31. december	392.205	176.404	-171.887	-127.049

Det indregnede skatteaktiv i moderselskabet består af skattemæssigt underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende år via sambeskatning i koncernen.

19 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Efter 5 år	1.066.469	1.160.301	0	0
Mellem 1 og 5 år	373.239	372.451	0	0
Langfristet del	1.439.708	1.532.752	0	0
Inden for 1 år	1.454.526	1.530.371	0	0
	2.894.234	3.063.123	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	1.142.140	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.224.421	4.729.610	800.000	2.000.000
Langfristet del	3.224.421	5.871.750	800.000	2.000.000
Inden for 1 år	2.543.728	1.460.713	1.200.000	1.200.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	15.390.627	19.289.271	0	11.919
Kortfristet del	17.934.355	20.749.984	1.200.000	1.211.919
	21.158.776	26.621.734	2.000.000	3.211.919
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.752.323	3.708.390	0	0
Langfristet del	1.752.323	3.708.390	0	0
Inden for 1 år	1.635.050	3.474.432	0	0
	3.387.373	7.182.822	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.643.961	1.800.000	0	0
Langfristet del	3.643.961	1.800.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	14.455.783	21.783.458	986.724	960.994
	18.099.744	23.583.458	986.724	960.994

20 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-115.123	-137.488
Finansielle omkostninger	1.776.831	1.679.282
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.763.754	8.250.800
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-122.824	-296.743
Skat af årets resultat	215.772	90.264
	9.518.410	9.586.115
22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	298.685	-756.814
Ændring i tilgodehavender	9.592.282	-5.766.959
Ændring i leverandører m.v.	-10.182.496	2.402.230
	-291.529	-4.121.543

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger til salg med en regnskabsmæssig værdi på	1.150.000	1.150.000	0	0
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.834.030	3.907.992	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Skadesløsbrev DKK 17.000.000, der giver pant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdning, immaterielle samt materielle anlægsaktiver, til en samlet regnskabsmæssig værdi af	40.575.615	52.222.885	0	0
Anparter i Sydgas ApS, hvis regnskabsmæssige værdi udgør:	0	0	3.283.531	3.293.816
Aktier i Energiservice+ A/S, hvis regnskabsmæssige værdi udgør:	0	0	9.440.912	0
Ejendomsforbehold i bil med en regnskabsmæssig værdi på	131.605	167.205	0	0
Likvide beholdninger (sikringskonto)	142.862	730.330	0	0
Til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Vendsyssel er udstedt skadesløsbrev på TDKK 5.000 med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	17.676.679	19.278.416	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Vendsyssel er der afgivet virksomhedspant på TDKK 3.500 med pant i aktiver samt ejerpantebrev på TDKK 3.500 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør	2.500.000	2.575.000	0	0
Til sikkerhed for bankforbindelse i dattervirksomhed er stillet aktier i Energiservice+ A/S:	0	0	9.440.912	8.953.403
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.190.760	8.257.271	0	0

Noter til årsregnskabet

23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Ejerforening med TDKK 40: Grunde og bygninger til salg med en regnskabsmæssig værdi på	1.150.000	1.150.000	0	0
Depositum, lejekontrakt: Aktier i den associerede virksomhed, Sønderjyske Butiks- og Erhvervs Center A/S. Regnskabsmæssig værdi af aktier udgør	2.542.065	2.421.643	2.542.065	2.421.643

Eventualaktiver

Koncernen er i proces med voldgiftssager m.m. i forbindelse med gennemførte og igangværende projekter for betydelige beløb. Henset til processens stadie, på nuværende tidspunkt, er det uvist, hvornår sagerne kan forventes afsluttet. Det forventes, at sagerne vil medføre ikke uvæsentlige indtægter for koncernen, men at der pt. er knyttet en betydelig usikkerhed til beløbet.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	2.409.270	902.773	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.492.992	865.100	0	0
	6.902.262	1.767.873	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	45.000	45.000	0	0
Lejeforpligtelser, årlig leje, uopsigelsesperiode 3 - 51 / 3 - 63 mdr.	1.865.207	1.941.328	0	0

Noter til årsregnskabet

23	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Søberg Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat m.m. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for den associerede virksomhed, Sønderjyske Butiks- og Erhvervs Center A/S' mellemværende med Nordea maksimeret til TDKK 2.000.

Der er afgivet tilbagetrædelseserklæring for den associerede virksomhed, Sønderjyske Butiks og Erhvervs Center A/S' mellemværende med Nordea maksimeret til TDKK 3.958.

KK Holding, Vojens A/S har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomhederne Sydgas ApS', Rosinfelt Invest ApS' og VVS Søberg A/S' mellemværende med bankforbindelse. Anparter/aktier i Sydgas ApS og Energiservice+ A/S, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2019 udgør i alt DKK 12.724.443 er ligeledes stillet til sikkerhed for disse selskaber.

KK Holding, Vojens A/S har er afgivet selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed VVS Søberg A/S' mellemværende med leasingselskab. Beløbet andrager pr. 31. december 2019 DKK 2.012.621. KK Holding, Vojens A/S hæfter ligeledes for koncernaftale med leasingselskab. Beløbet andrager samlet pr. 31. december 2019 DKK 5.763.698.

KK Holding, Vojens A/S har er afgivet selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed Rosinfelt Invest ApS' lån hos realkreditinstitut. Beløbet andrager pr. 31. december 2019 DKK 582.610.

KK Holding, Vojens A/S har er afgivet selvskyldnerkaution for den associerede virksomhed Sønderjyske Butiks- og Erhvervs Center A/S' lån hos realkreditinstitut. Beløbet andrager pr. 31. december 2019 DKK 5.022.680.

Noter til årsregnskabet

24 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Søberg Holding ApS, Lysbjergvej 6, 6500 Vojens
Kjeld Søberg, 6100 Haderslev

Hovedkapitalejer
Ultimativ hovedkapitalejer

Transaktioner

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

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 vurderes der ikke at være transaktioner til oplysning.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Søberg Holding ApS

Haderslev

Koncernrapporten for Søberg Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Lysbjergvej 6
Hammelev
6500 Vojens

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KK Holding, Vojens A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KK Holding, Vojens A/S 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 andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuelle forpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdi. Herved indregnes der goodwill vedrørende minoriteternes andel af den overtagne virksomhed.

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 omfatter renter, garantiprovisioner, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 - 10 år.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver, indregnet under anlægsaktiver, omfatter garantbevis samt gældsbevis, som måles til kostpris på balancedagen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita m.m.

Varebeholdninger

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

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende vægtafgifter, abonnementer, leasing m.m.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$