

kk-group a/s

CVR-nr. 66821110

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2017

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

| | |
|--------------------------|---|
| Selskabsoplysninger..... | 1 |
| Koncernoversigt..... | 2 |

Påtegninger

| | |
|--|---|
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 4 |

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Hoved- og nøgletal..... | 5 |
| Ledelsesberetning..... | 6 |

Koncern- og årsregnskab

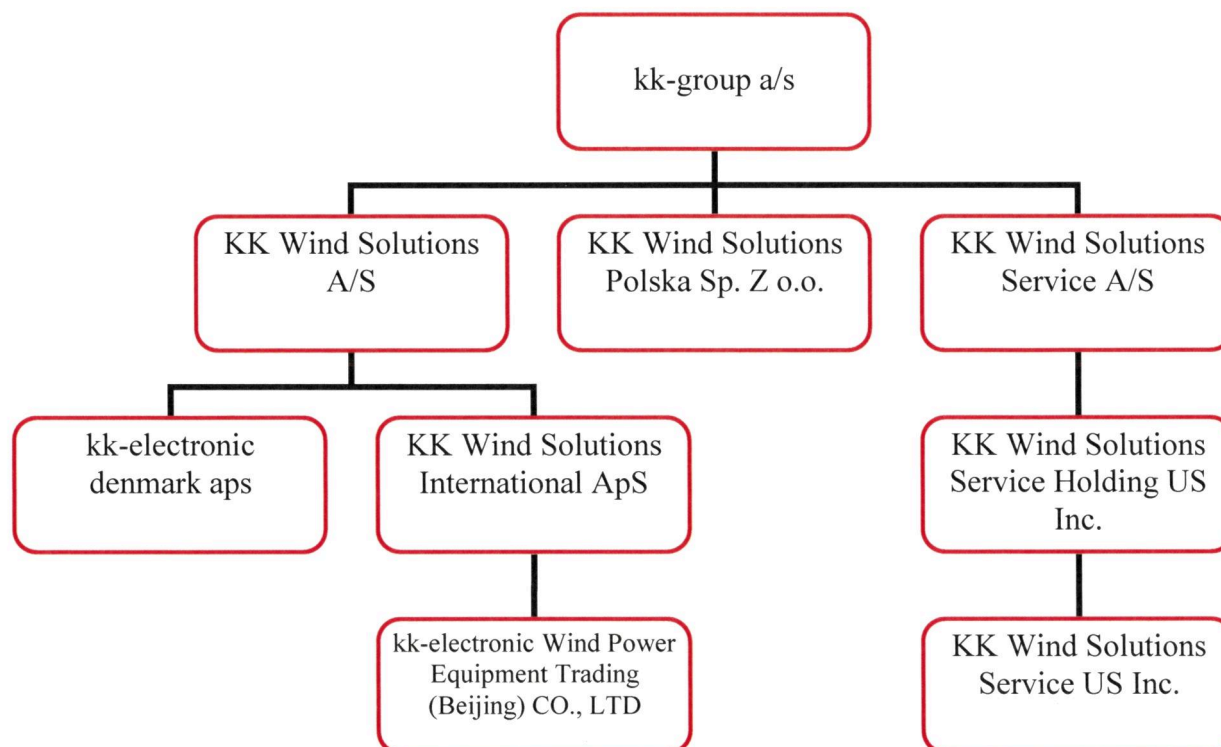
| | |
|-------------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis..... | 10 |
| Resultatopgørelse..... | 16 |
| Balance..... | 17 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 19 |
| Noter..... | 20 |

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|--|
| <i>Navn og adresse:</i> | kk-group a/s - Bøgildvej 3 - 7430 Ikast CVR-nr. 66821110 Stiftet: 24. marts 1981 Telefon 97 22 10 33 - Telefax 97 21 14 31 Hjemsted: Ikast-Brande |
| <i>Bestyrelse:</i> | Denis Jean Jørgen Viet-Jacobsen (formand) Michael Pontoppidan Frost (næstformand) Johan Olof Cervin Thomas Wentworth Weinberger Johnson Jacob Steffensen (medarbejdervalgt) Dorrit Zenner Torp (medarbejdervalgt) Mogens Sode Nielsen (medarbejdervalgt) |
| <i>Direktion:</i> | Tommy Gundelund Jespersen, Administrerende direktør Johnny Christian Haahr, Direktør |
| <i>Revision:</i> | ERNST & YOUNG P/S Havnegade 33 6700 Esbjerg |
| <i>Generalforsamling:</i> | Ordinær generalforsamling afholdes 28. februar 2017 på selskabets adresse. |

Koncernoversigt

| Navn | Hjemsted | Aktiekapital | Ejerandel |
|--|-----------------------|-----------------|-----------|
| KK Wind Solutions A/S | Ikast-Brande, Danmark | 5.000.000 DKK | 100% |
| kk-electronic denmark aps | Ikast-Brande, Danmark | 125.000 DKK | 100% |
| KK Wind Solutions International ApS | Ikast Brande, Danmark | 50.000 DKK | 100% |
| kk-electronic Windpower Equipment Trading (Beijing) CO., LTD | Beijing, Kina | 122.000 EUR | 100% |
| KK Wind Solutions Polska Sp. Z o.o. | Stettin, Polen | 1.755.000 PLN | 100% |
| KK Wind Solutions Service A/S | Ikast-Brande, Danmark | 1.000.000 DKK | 100% |
| KK Wind Solutions Service Holding US Inc. | Dalaware, USA | 1 USD | 100% |
| KK Wind Solutions Service US Inc. | Kansas, USA | 25.000 USD | 100% |
| Middelgrundens Vindmøllelaug I/S | København, Danmark | 172.125.000 DKK | 0,06% |



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for kk-group a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 28. februar 2017

Direktionen



Tommy Gundelund Jespersen
Administrerende direktør



Johnny Christian Haahr
Direktør

Bestyrelsen




Denis Jean Jørgen Viet-Jacobsen
Formand



Michael Pontoppidan Frost
Næstformand

Johan Olof Cervin



Thomas Wentworth Weinberger Johnson



Jacob Steffensen



Mogens Sode Nielsen



Dorrit Zenner Torp

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i kk-group a/s

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for kk-group a/s for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 ansvar for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

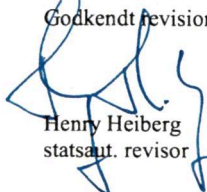
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, 28. februar 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30700228



Henry Heiberg
statsaut. revisor



Lars Stagaard Jensen
statsaut. revisor

Hoved- og nøgletal

| mio. DKK for koncernen | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.462,6 | 1.196,0 | 1.148,8 | 859,7 | 762,7 |
| Resultat af primær drift | 173,5 | 137,1 | 107,2 | 59,0 | 57,6 |
| Resultat af før finansielle poster (EBIT) | 175,8 | 156,2 | 107,2 | 59,0 | 57,6 |
| Finansielle poster, netto | -4,2 | 1,6 | -3,2 | -4,5 | -5,6 |
| Ordinært resultat før skat | 171,6 | 178,7 | 104,0 | 52,1 | 43,4 |
| Årets resultat | 133,2 | 144,6 | 68,5 | 37,7 | 31,6 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 674,0 | 517,3 | 517,0 | 570,3 | 354,3 |
| Egenkapital | 210,4 | 176,7 | 134,2 | 136,8 | 128,6 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 38,7 | 25,1 | 43,2 | 35,4 | 22,2 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 29,5% | 30,2% | 19,7% | 12,8% | 16,6% |
| Overskudsgrad | 12,0% | 13,1% | 9,3% | 6,9% | 7,6% |
| Forrentning af egenkapitalen | 88,7% | 115,0% | 76,8% | 39,3% | 37,4% |
| Soliditetsgrad | 31,2% | 34,2% | 26,0% | 24,0% | 36,3% |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 635 | 544 | 557 | 532 | 450 |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens vejledning om "Anbefaling og nøgletal 2015". Der henvises til anvendt regnskabspraksis vedrørende formler for beregning af de enkelte nøgletal.

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter sker primært via selskaberne, KK Wind Solutions A/S, KK Wind Solutions Service A/S og KK Wind Solutions Polska Sp. Z.o.o..

Efter forrige års frasalg af Elogic A/S, er koncernen nu 100% fokuseret på vindindustrien, hvor koncernen har udviklet højt specialiserede kompetancer.

Koncernen er specialiseret i kontrol- og styresystemer og andre elektriske løsninger til vindmølleindustrien. Virksomhedens hovedaktiviteter spænder fra teknologiudvikling til supply chain-løsninger, produktion samt vedligehold, indkøring og opgradering af installerede vindmøller.

Selskabets aktiviteter drives fra hovedkontoret i Ikast i Danmark samt fra Szczecin i Polen, og Kansas, USA. Der er endvidere lokal salgsrepræsentation på alle hovedmarkeder.

Årets resultat

kk-group a/s realiserede i regnskabsåret 2015/16 et resultat før skat blev på 171,6 mio. DKK, mod et resultat i 2014/15 på 178,7 mio. DKK hvoraf ca. 75 mio. DKK vedrørte engansposter.

Udvikling i regnskabsåret

Koncernens fokusering på vindindustrien, kombineret med markedsudviklingen i branchen, har medført en markant forøgelse af forretningsomfanget både på eksisterende og nye kunder, hvilket også afspejler sig i omsætningsudviklingen.

Samarbejdet med det tidligere 50%-ejet joint venture selskab i Kina, Chongqing Ke-Kai-Qianwei Windpower Equipment Co. Ltd, der nu er erstattet af en licensaftale, fungerer fuldt tilfredsstillende. I takt med at den kinesiske samarbejdspartner fortsætter med at øge forretningsomfanget på det kinesiske marked øges samhandlen således også med KK Wind Solutions.

Også selskabets direkte betjente kunder i Kina fortsætter med at vækste.

Koncernens serviceaktiviteter i regnskabsåret udskilt i et særskilt selskab, KK Wind Solutions Service A/S, hvilket understreger dette områdes strategiske betydning.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Efter regnskabsårets afslutning er selskabet blevet solgt og ejes nu af Stormgade II Aps.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer fortsat fremgang. Dels som følge af den fortsatte udbygning af vindenergi og dels som følge af allerede indgåede aftaler med kunder om øgede leverancer i det kommende år.

Hovedmarkederne vil fortsat være Europa og USA samt i et vist omfang Asien, især Kina. Det indiske marked har også en voksende betydning, hvorfor selskabet aktuelt er ved at etablere sig der.

Vindmølleproducenternes outsourcing af ydelser, samt deres ønske om komplette systemløsninger vil også fortsat skabe nye markedsmuligheder for koncernen.

Selskabet forventer således også i det kommende år et stigende aktivitetsniveau, fra både eksisterende og nye kunder og markeder.

Særlige risici

Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 øget sin kundebase væsentligt og dermed reduceret afhængigheden af enkelte kunder.

Miljø

Koncernen bidrager positivt til et bæredygtigt miljø ved at levere løsninger, der medvirker til at øge andelen af vedvarende energi og nedbringe CO₂-udledningen.

Selskaberne i koncernen er certificeret i forhold til Miljøledelsesstandarden ISO 14001. Koncernen tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og arbejder løbende for at opnå fortsatte forbedringer af egne processer og arbejdsgange på området og ved påvirkning af leverandører og andre samarbejdspartnere. Processer og affaldsstoffer, som kan påvirke miljøet, behandles og bortskaffes efter gældende krav. I 2016 gennemførte vi en række energioptimeringer baseret på eksterne energiaudits. Dette medvirkede til at reducere varme- og energiforbruget med henholdsvis 1,6 % og 2,5 %. Målsætningen for det kommende år er fortsat at have fokus på energioptimeringer.

Ledelsesberetning

Arbejds miljø

Medarbejderne er KK Groups vigtigste ressource, og virksomheden prioriterer at sikre høje standarder for arbejdsmiljø og sikkerhed med en målsætning om helt at undgå ulykker.

Selskaberne i gruppen er certificeret i forhold til sikkerheds- og arbejdsmiljøstandarden OHSAS 18001, hvilket understreger indsatsen for til stadighed at implementere og forbedre arbejdsmiljø- og sikkerhedssystemer.

Organisationen har etableret en global arbejdsmiljøorganisation bestående af ledere og medarbejdere fra Danmark og Polen. Der afrapporteres bl.a. på arbejdsulykker pr. 1 mio. arbejdstimer. I 2016 havde organisationen 4,3 arbejdsulykker pr. 1 mio. arbejdstimer, hvilket man arbejder på at nedbringe bl.a. ved øget brug af risikoanalyser.

Selskabet har gennem en informationskampagne gjort en særlig indsats for at øge medarbejdernes opmærksomhed på sikker adfærd i arbejdsprocesser især i produktion og ved arbejde ude i møllerne.

Samfundsansvar

Koncernen er en dedikeret green tech virksomhed inden for vindenergi. Det er derfor en integreret del af selskabets strategi at bidrage til en bæredygtig og miljøbevidst samfundsudvikling.

Selskabet er tilmeldt FNs Global Compact ordning, et strategisk politisk initiativ for virksomheder, der forpligter sig til at tilpasse deres strategier og aktiviteter til universelt accepterede principper inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.

Redegørelsen udgør koncernens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. Redegørelsen er tilhængelig på følgende adresse: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/11281#cop>

Selskabet arbejder kontinuerligt med Corporate Social Responsibility (CSR) med fokus rettet mod hovedområderne Human Rights, Employees & Environment. En yderligere beskrivelse af indsatser fremgår af virksomhedens Communication On Progress som er tilgængelig hos UN Global Compact. I det forgangne år er fokus fastholdt på områderne:

- Human Rights: Detaljeret risikovurdering af vores leverandører vedrørende compliance med virksomhedens Code of Conduct. Dette er en integreret del af selskabets screening og udvælgelsesproces af nye leverandører.
- Employees: Der er aktivt arbejdet med OHSAS18001, herunder medarbejdersikkerhed og et fokuseret arbejde med at yderligere højne safety awareness.
- Environment: Fortsat arbejde med udvikling af produkter, som kan bidrage til optimering af vedvarende energi.

Ledelsesberetning

Diversitet

- KK Group ønsker at være en rummelig arbejdsplads uden diskrimination. Medarbejdere ansættes alene på baggrund af en vurdering af kompetencer og erfaring. Tro, alder, nationalitet, etnicitet eller seksuel orientering anses ikke for at være relevant i forbindelse med rekruttering.
- KK Group har på koncernniveau en målsætning om, at mindst 20 % af de på generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøres af kvinder senest ved den ordinære generalforsamling for regnskabsåret 2019/20. Målsætningen omfatter både koncernen og individuelle bestyrelser i koncernens datterselskaber.
- På øvrige ledelsesniveauer, der omfatter direktion, mellemledere og afdelingsledere, udgør kvindelige ledere p.t. 27 %, hvor det er koncernens målsætning at sikre en stadig mere ligelig fordeling. Koncernen arbejder gennem rekruttering og talentudvikling løbende med fordelingen af kvinder og mænd på øvrige ledelsesniveauer i virksomheden og arbejder for at ledelses-sammensætningen afspejler den samlede kønsfordeling i virksomheden.

Videnressourcer

Koncernen arbejder med udvikling, produktion og vedligeholdelse af avancerede og driftssikre styresystemer og andre elektriske løsninger. Dette stiller særligt høje krav til videns ressourcer vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

Det er derfor afgørende for KK Group fortsat at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere, der besidder de nødvendige tekniske og kommercielle kompetencer og erfaring. Koncernen arbejder derfor målrettet på at være en attraktiv arbejdsplads. Det tilstræbes desuden, at medarbejdere løbende opdateres via efteruddannelse, så den nyeste viden til stadighed er til stede i koncernen. Koncernen arbejder med udvikling, produktion og vedligeholdelse af avancerede og driftssikre styresystemer og andre elektriske løsninger. Dette stiller særligt høje krav til videns ressourcer vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

Udviklingsaktiviteter

Det er afgørende for koncernens konkurrencedygtighed i samarbejde med kunder, leverandører og andre samarbejdspartnere at foretage løbende produktudvikling, der medvirker til at nedbringe omkostningerne.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for kk-group a/s er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (stor).

Segmentoplysninger om omsætningen er udeladt af konkurrencemæssige hensyn.

Pengestrømsopgørelse for modervirksomheden er undladt i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning eller måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændring i dagsværdien af afledte 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden kk-group a/s samt dattervirksomheder, hvori kk-group 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, jf. koncernoversigten.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsrapporter ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Varer, produceret for fremmed regning, indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, lønninger og gager, leje og leasing samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Salgsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktivitet.

Kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. I såvel koncernresultatopgørelsen som moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Eliminering af koncernintern avance/tab på varelager elimineres i henholdsvis omsætning og tilgodehavende hos koncernforbundne virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

kk-group a/s er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der fastlægges på

baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er vurderet til 5 - 20 år og er længst for virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

| | |
|--|--------|
| Bygninger | 33 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |
| Produktionsanlæg og maskiner: | 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: | 3-5 år |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives over den vurdere økonomiske brugstid, der er fastsat til 5-20 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssum og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede og unoterede aktier og anparter, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen eller kostpris såfremt dagsværdi ikke kan fastlægges.

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Omregning af 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kortfristet kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad: driftsresultat (EBIT) i % af gns. balancesum

Overskudsgrad: driftsresultat (EBIT) i % af nettoomsætning

Forrentning af egenkapitalen: resultat før skat i % af gns. egenkapital

Soliditetsgrad: egenkapital i % af aktiver ultimo

Resultatopgørelse

| t.DKK | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| Nettoomsætning | | 1.462.565 | 1.196.006 | 0 | 0 |
| Produktionsomkostninger | | -1.176.542 | -964.830 | 0 | 0 |
| Bruttofortjeneste | | 286.023 | 231.176 | 0 | 0 |
| Salgsomkostninger | | -19.922 | -23.246 | -72 | -122 |
| Administrationsomkostninger | | -91.357 | -70.824 | -5.730 | -6.710 |
| Resultat af primær drift | | 174.744 | 137.106 | -5.802 | -6.832 |
| Andre driftsindtægter | | 1.037 | 19.062 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 175.781 | 156.168 | -5.802 | -6.832 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 139.529 | 151.093 |
| Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed | | 0 | 20.899 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | | 3.256 | 10.087 | 1 | 8 |
| Finansielle omkostninger | 1 | -7.423 | -8.480 | -2.154 | -588 |
| Resultat før skat | | 171.614 | 178.674 | 131.574 | 143.681 |
| Skat af årets resultat | 2 | -38.420 | -34.069 | 1.620 | 924 |
| Årets resultat | | 133.194 | 144.605 | 133.194 | 144.605 |
| <i>Forslag til resultatdisponering</i> | | | | | |
| Overført resultat | | | | -6.175 | -92.107 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | | | 39.369 | 136.712 |
| Ordinært udbytte | | | | 0 | 0 |
| Ekstraordinært udbytte | | | | 100.000 | 100.000 |
| I alt | | | | 133.194 | 144.605 |

Balance

| t.DKK | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 30-09-16 | 30-09-15 | 30-09-16 | 30-09-15 |
| AKTIVER | | | | | |
| Grunde og bygninger | | 35.202 | 22.023 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 207 | 318 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 33.516 | 32.791 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel, inventar | | 17.403 | 18.200 | 0 | 1.694 |
| Mat. anlægsaktiver under opførelse | | 13.419 | 9.865 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 3 | 99.747 | 83.197 | 0 | 1.694 |
| Kapitalandele, tilknyttede virksomh. | | 0 | 0 | 259.760 | 220.391 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 325 | 377 | 325 | 377 |
| Deposita | | 4.276 | 4.285 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4 | 4.601 | 4.662 | 260.085 | 220.768 |
| Anlægsaktiver i alt | | 104.348 | 87.859 | 260.085 | 222.462 |
| Varebeholdninger | 5 | 126.403 | 98.727 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg | | 324.868 | 241.119 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 5 | 1.941 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 448 |
| Andre tilgodehavender | 7 | 50.092 | 64.711 | 12.709 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 9.652 | 3.428 | 0 | 63 |
| Udskudt skatteaktiv | 2 | 4.738 | 0 | 148 | 100 |
| Tilgodehavender i alt | | 391.291 | 309.258 | 12.857 | 611 |
| Likvide beholdninger | | 51.995 | 21.445 | 405 | 104 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 569.689 | 429.430 | 13.262 | 715 |
| Aktiver i alt | | 674.037 | 517.289 | 273.347 | 223.177 |

Balance

| t.DKK | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 30-09-16 | 30-09-15 | 30-09-16 | 30-09-15 |
| PASSIVER | | | | | |
| Selskabskapital | | 7.294 | 7.294 | 7.294 | 7.294 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 204.434 | 165.065 |
| Overført overskud | | 203.085 | 169.445 | -1.349 | 4.380 |
| Egenkapital i alt | 8 | 210.379 | 176.739 | 210.379 | 176.739 |
| Hensættelser til udskudt skat | 2 | 0 | 259 | 0 | 0 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 30.066 | 19.328 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 30.066 | 19.587 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 11.692 | 19.541 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 9 | 11.692 | 19.541 | 0 | 0 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 9 | 9.945 | 10.785 | 0 | 1.105 |
| Gæld til pengeinstitutter | | 79.181 | 12.656 | 6.738 | 1.320 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 5 | 4.348 | 2.038 | 0 | 0 |
| Leverandører | | 245.869 | 200.143 | 1.745 | 60 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 14.114 | 6.766 |
| Selskabsskat | | 37.276 | 31.405 | 37.277 | 31.405 |
| Anden gæld | 10 | 45.281 | 44.395 | 3.094 | 5.782 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 421.900 | 301.422 | 62.968 | 46.438 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 433.592 | 320.963 | 62.968 | 46.438 |
| Passiver i alt | | 674.037 | 517.289 | 273.347 | 223.177 |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 11 | | | | |
| Eventualposter mv. | 12 | | | | |
| Nærtstående parter | 13 | | | | |
| Personaleudgifter | 14 | | | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgte revisor | 15 | | | | |

Pengestrømsopgørelse

| t.DKK | Koncern | | |
|--|---------|-----------------|-----------------|
| | Note | 2015/16 | 2014/15 |
| Årets resultat før skat | | 171.614 | 178.674 |
| Årets afskrivninger tilbageført | | 14.345 | 18.180 |
| Urealiserede valutakursreguleringer | | 156 | -73 |
| Værdiregulering af finansielle instrumenter | | 1.398 | -1.169 |
| Ændring i hensatte forpligtelser | | 10.738 | 441 |
| Ændring i varebeholdninger | | -27.676 | -13.998 |
| Ændring i tilgodehavender | | -77.295 | -73.312 |
| Ændring i kortfristede gældsforpligtelser | | 48.922 | 56.935 |
| Betalt selskabsskat | | -37.546 | -48.625 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | | 104.656 | 117.053 |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | 15.763 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | | -38.709 | -25.083 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 6.724 | 6.865 |
| Investering i finansielle anlægsaktiver | | -96 | -631 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 139 | 211 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | | -31.942 | -2.875 |
| Ændring i kreditinstitutter | | -8.689 | -27.005 |
| Udbytte til aktionærer | | -100.000 | -100.000 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | | -108.689 | -127.005 |
| Årets pengestrøm | | -35.975 | -12.827 |
| Likvider, 1. oktober 2015 | | 8.789 | 21.616 |
| Likvider, 30. september 2016 | | -27.186 | 8.789 |
| Likvider: | | | |
| Bankgæld | | -79.181 | -12.656 |
| Likvide beholdninger | | 51.995 | 21.445 |
| I alt | | -27.186 | 8.789 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| t.DKK | | | | |
| 1. Finansielle omkostninger | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.098 | 375 |
| I alt | 0 | 0 | 2.098 | 375 |
| 2. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 43.402 | 32.674 | -1.587 | -1.104 |
| Regulering af udskudt skat | -4.997 | 1.307 | -48 | 91 |
| Regulering af skat vedr. tidligere år | 15 | 88 | 15 | 89 |
| I alt | 38.420 | 34.069 | -1.620 | -924 |
| Udskudt skat 1. oktober 2015 | 259 | -2.231 | -100 | -191 |
| Årets udskudt skat, reg. (inkl. frasalg) | -4.997 | 2.490 | -48 | 91 |
| Udskudt skat 30. september 2016 | -4.738 | 259 | -148 | -100 |

Noter

| t.DKK | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Produktions-anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|----------------------|------------------------------|-------------------------------|---|
| 3. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Koncern | | | |
| Kostpris 1. oktober 2015 | 33.148 | 1.320 | 53.725 | 102.959 |
| Valutakursregulering | -600 | 0 | -799 | 0 |
| Årets tilgang | 19.351 | 0 | 7.449 | 11.909 |
| Årets afgang | 0 | 0 | -517 | -10.959 |
| Kostpris 30. september 2016 | <u>51.899</u> | <u>1.320</u> | <u>59.858</u> | <u>103.909</u> |
| Afskrivninger 1. oktober 2015 | 1.678 | 1.002 | 20.934 | 84.341 |
| Valutakursregulering | -31 | 0 | -278 | 0 |
| Årets afskrivninger | 1.631 | 111 | 6.177 | 6.426 |
| Afskrevet på solgte aktiver | 0 | 0 | -491 | -4.261 |
| Afskrivninger 30. september 2016 | <u>3.278</u> | <u>1.113</u> | <u>26.342</u> | <u>86.506</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | <u>48.621</u> | <u>207</u> | <u>33.516</u> | <u>17.403</u> |
| Heraf finansielle leasingaktiver | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3.982</u> | <u>2.961</u> |
| Heraf aktiver under opførelse | <u>13.419</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Moderselskab | | | |
| Kostpris 1. oktober 2015 | 0 | 0 | 0 | 2.094 |
| Årets tilgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afgang | 0 | 0 | 0 | -1.997 |
| Kostpris 30. september 2016 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>97</u> |
| Afskrivninger 1. oktober 2015 | 0 | 0 | 0 | 400 |
| Årets afskrivninger | 0 | 0 | 0 | 236 |
| Afskrevet på solgte aktiver | 0 | 0 | 0 | -539 |
| Afskrivninger 30. september 2016 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>97</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter

t.DKK

4. Finansielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre værdi- papirer og kapitalandele | Deposita |
|---|---|---------------------|
| Kostpris 1. oktober 2015 | 377 | 4.285 |
| Valutakursregulering | 0 | -18 |
| Årets tilgang | 0 | 96 |
| Årets afgang | -52 | -87 |
| Kostpris 30. september 2016 | <u>325</u> | <u>4.276</u> |
| Værdiregulering 1. oktober 2015 | 0 | 0 |
| Årets afgang | 0 | 0 |
| Værdiregulering 30. september 2016 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | <u>325</u> | <u>4.276</u> |

Moderselskab

| | Kapitalandele, tilknyttede virksomheder | Andre værdi- papirer og kapitalandele |
|---|---|---|
| Kostpris 1. oktober 2015 | <u>55.326</u> | <u>377</u> |
| Kostpris 30. september 2016 | <u>55.326</u> | <u>377</u> |
| Værdiregulering 1. oktober 2015 | 165.065 | 0 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 |
| Årets op- og nedskrivninger | 139.369 | -52 |
| Udbytte | -100.000 | 0 |
| Værdiregulering 30. september 2016 | <u>204.434</u> | <u>-52</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | <u>259.760</u> | <u>325</u> |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|---------------|--------------|----------|
| | 30-09-16 | 30-09-15 | 30-09-16 | 30-09-15 |
| t.DKK | | | | |
| 5. Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 49.869 | 57.781 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | 74.160 | 37.553 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 2.374 | 3.393 | 0 | 0 |
| I alt | 126.403 | 98.727 | 0 | 0 |
| 5. Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af igangværende produktion | 104.166 | 67.864 | 0 | 0 |
| Acontofaktureret | -106.573 | -69.902 | 0 | 0 |
| I alt | -2.407 | -2.038 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder under aktiver | 1.941 | 0 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder under passiver | -4.348 | -2.038 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder, netto | -2.407 | -2.038 | 0 | 0 |

7. Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter

Andre tilgodehavender omfatter tilgodehavender med forfald indenfor 12 måneder fra balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikring og abonnementer.

Noter

| 8. Egenkapital | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30-09-16 | 30-09-15 | 30-09-16 | 30-09-15 |
| <u>Selskabskapital</u> | | | | |
| Saldo 1. oktober 2015 | 7.294 | 7.294 | 7.294 | 7.294 |
| Saldo 30. september 2016 | 7.294 | 7.294 | 7.294 | 7.294 |
| Selskabskapitalen sammensætter sig således: | | | | |
| Aktier, 7.294.118 stk. a nom. 1 DKK | | | 7.294 | 7.294 |
| I alt | | | 7.294 | 7.294 |
| Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år. | | | | |
| <u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u> | | | | |
| Saldo 1. oktober 2015 | | | 165.065 | 28.353 |
| Årets regulering | | | 39.369 | 136.712 |
| Saldo 30. september 2016 | | | 204.434 | 165.065 |
| <u>Overført overskud</u> | | | | |
| Saldo 1. oktober 2015 | 169.445 | 126.883 | 4.380 | 98.530 |
| Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter | 1.398 | -1.169 | 1.398 | -1.169 |
| Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder | -952 | -874 | -952 | -874 |
| Årets resultat | 133.194 | 144.605 | 133.194 | 144.605 |
| Udloddet udbytte | -100.000 | -100.000 | -100.000 | -100.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | -39.369 | -136.712 |
| Saldo 30. september 2016 | 203.085 | 169.445 | -1.349 | 4.380 |
| Egenkapital i alt | 210.379 | 176.739 | 210.379 | 176.739 |

Noter

| t.DKK | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 30-09-16 | 30-09-15 | 30-09-16 | 30-09-15 |
| 9. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Kreditinstitutter | 14.623 | 21.960 | 0 | 0 |
| Leasinggæld | 7.014 | 8.366 | 0 | 1.105 |
| I alt | 21.637 | 30.326 | 0 | 1.105 |
| Heraf til betaling inden for 1 år | -9.945 | -10.785 | 0 | -1.105 |
| Langfristet gæld | 11.692 | 19.541 | 0 | 0 |
| Heraf til betaling efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |

10. Anden gæld

Anden gæld omfatter gældsforpligtelser med forfald indenfor 12 måneder fra balancedagen.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

kk-group a/s har stillet selvskyldnerkaution for ethvert mellemværende, datterselskaberne måtte få overfor pengeinstitutter. I alt pr. 30-09-16 t.DKK 43.329.

12. Eventualposter mv.

Moderselskab:

Moderselskabet deltager i Middelgrundens Vindmøllelaug I/S, hvor interessenterne hæfter solidarisk, som pr. 31-12-15 udgør t.DKK 3.185. Egenkapitalen for interessentskabets senest aflagte årsrapport pr. 31. december 2015 udgør t.DKK 57.057.

| t.DKK | Koncern | | Moderselskab | |
|------------------------------------|----------|----------|--------------|----------|
| | 30-09-16 | 30-09-15 | 30-09-16 | 30-09-15 |
| Leje- og leasingforpligtelser: | | | | |
| Næste års ydelse | 9.923 | 11.147 | 0 | 0 |
| Samlet rest leje- og leasingydelse | 40.151 | 48.310 | 0 | 0 |
| Stillede arbejdsgarantier andrager | 0 | 0 | 0 | 0 |

Noter

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb udgør t.DKK 37.276.

Transfer pricing:

Selskabet er part i en skattesag vedrørende afregningspriser (Transfer Pricing) som pr. 30. september er uafklaret. En afklaring af sagen forventes om minimum 2 år. Selskabet er fortsat ikke enig i de af SKAT anlagte betragtninger. Sagen er regnskabsmæssigt afsat fuldt ud og afventer de danske og polske myndigheders behandling.

13. Nærtstående parter

kk-group a/s' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Stormgade II Aps, Bøgildvej 3 7430 Ikast

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 30-09-16 | 30-09-15 | 30-09-16 | 30-09-15 |
| t.DKK | | | | |
| 14. Personaleudgifter | | | | |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 635 | 544 | 2 | 2 |
| De samlede personaleudgifter udgør: | | | | |
| Løn og gager | 177.341 | 172.481 | 4.977 | 5.817 |
| Pensioner | 8.622 | 8.672 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.300 | 2.249 | 8 | 10 |
| I alt | 188.263 | 183.402 | 4.985 | 5.827 |
| Vederlag til bestyrelse og direktion: | | | | |
| Direktion | 4.977 | 5.818 | 2.489 | 2.909 |
| Bestyrelse | 1.375 | 1.500 | 1.375 | 1.500 |

Noter

15. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisor

| t.DKK | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------|---------|---------|--------------|---------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| Lovpligtig revision | 443 | 417 | 72 | 78 |
| Andre erklæringer med sikkerhed | 0 | 135 | 0 | 0 |
| Skatterådgivning | 106 | 1.056 | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 326 | 431 | 0 | 7 |