

KK DENMARK 2018 A/S

ÅRSRAPPORT 2018

Godkendt på generalforsamlingen

den 29. maj 2019

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of two stylized, cursive letters that appear to be 'R' and 'A'.

KK DENMARK 2018 A/S

SKÆLSKØRVEJ 64

4180 SORØ

CVR NR. 70 28 29 17

# INDHOLDSFORTEGNELSE

## Regnskabsberetning

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Hoved- og nøgletal	6

## Regnskab

Resultatopgørelse	7
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15

## Noter

1 Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten	16
1.1. Grundlag for måling	16
1.2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn	16
1.3. Nye IFRS standarder	16
2 Personalemkostninger	17
3 Af- og nedafskrivninger	17
4 Immaterielle aktiver	18
5 Materielle aktiver	19
6 Varebeholdninger	20
7 Tilgodehavender og kreditrisici	20
8 Hensatte forpligtelser	21
9 Anden gæld	21
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22
11 Kapitalandele i associerede virksomheder	23
12 Aktiver bestemt for salg og Ophørte aktiviteter	24
13 Kapitalstruktur	25
14 Lån, valuta og renterisici	25
15 Finansielle poster	25
16 Finansielle instrumenter	26
17 Årets skat	27
18 Leje og leasing	28
19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	28
20 Begivenheder efter balancedagen	30
21 Nærtstående parter	29
22 Anvendt regnskabspraksis	31

## Påtegninger

Ledespåtegning	40
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	41

# SELSKABSOPLYSNINGER

## SELSKAB

KK Denmark 2018 A/S  
CVR-nr. DK 70 28 29 17

Hjemstedskommune: Sorø Kommune  
Telefon 3368 3000

## BESTYRELSE

Lars Aage Sørensen (fmd.)  
Hans Robin Philip  
Anette Ilsøe

## DIREKTION

Anette Ilsøe (CEO)

## REVISION

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Jens Chr. Skous Vej 1, 8000 Aarhus C

# LEDELSESBERETNING

## Aktiviteter

KK Denmark 2018 A/S' aktiviteter har i 2018 omfattet:

- Korn – omfatter produktion og salg af kornudstyr til brug i industri og landbrug samt tørring af halm.
- Industri – omfatter produktion og salg af systemer til materialehåndtering (primært til papir-, plastindustrien).

Korn og Industri-aktiviteterne er frasolgt til kapitalfonden Green Park Partners med virkning fra 1. juni 2018. Aktiviteterne er er i resultatopgørelsen klassificeret som "ophørende aktiviteter", og specificeret i noterne. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen er tilpasset hermed.

KK Denmark 2018-koncernen er ejet 100% af DLG (Dansk Landbrugs Grovvarereselskab a.m.b.a.).

Der udarbejdes ikke et koncernregnskab for Kongskilde-koncernen, der henvises i stedet til koncernrapporten for moderselskabet DLG a.m.b.a.

## Finansielt overblik

KK Denmark 2018 koncernen har pr. 1. juni 2018 endeligt solgt aktiviteterne Grain & Industry til kapitalfonden Green Park Partners. Salget blev offentliggjort i marts 2018 med effekt fra 1. juni 2018.

I året 2018 er koncernens omsætning faldet i forhold til 2017 som følge af frasalget af aktiviteterne.

Resultatet i 2018 er negativt påvirket af en række poster omfattende ekstra omkostninger ifm. frasalget af Agro divisionen i 2017. Når der ses bort fra disse udgifter, udviser årets drift et tilfredsstillende positivt resultat for industri -og kornaktiviteterne i perioden frem til frasalget.

Årets resultat 2018 blev et overskud på 10,3 mio. DKK mod et underskud på 12,2 mio. DKK i 2017. Resultatet vurderes at være i tråd med forventningerne beskrevet i den seneste aflagte årsrapport.

Selskabet har aktiveret et væsentligt skatteaktiv, som pr. 31. december 2018 udgør 120 mio. DKK. I forlængelse af, at selskabet har solgt sine aktiviteter vil udnyttelse af skatteaktivet være afhængig af anvendelse af kredsen af sambeskattede selskaber under Vitfoss A/S. Værdiansættelsen af aktivet er baseret på samlet vurdering med selskabets moderselskab til udnyttelse heraf i fremtiden.

## Forventninger til 2019

Selskabet har solgt alle sine aktiviteter. Den resterende aktivitet vil være afløb på de indgåede salgskontrakter.

Selskabets moderselskab DLG a.m.b.a. har afgivet en støtteklæring, der sikrer, at den nødvendige finansiering og kapital er til rådighed for selskabet. Støtteklæringen er gældende mindst frem til 31. maj 2020.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen.



## Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens §99a

KK Denmark 2018 A/S følger CSR strategien i det ultimative moderselskab DLG, og med henvisning til ÅRL 99a, stk. 6, foretages redegørelsen omkring samfundsansvar i DLG a.m.b.a.'s CSR RAPPORT for 2018, som kan findes på [www.dlg.dk/csr](http://www.dlg.dk/csr)

## Redegørelse for det underrepræsenterede køn i henhold til årsregnskabslovens §99b

KK Denmark 2018 A/S er omfattet af årsregnskabslovens regler om rapportering vedr. det underrepræsenterede køn. Det medfører, at KK Denmark 2018 A/S skal opstille og redegøre for måltal for det underrepræsenterede køn i virksomhedens bestyrelse samt opstille og redegøre for politik for øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

### Redegørelse for måltal

KK Denmark 2018 A/S har opstillet mål om at have et kvindeligt bestyrelsesmedlem, dette er opfyldt med de seneste ændringer i bestyrelsens sammensætning som er gennemført i 2018.

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag

Hvad angår Kongskilde Industries A/S redegørelse for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag henvises til DLG amba's 2018 Global Compact rapport, som kan findes i DLG a.m.b.a.'s CSR RAPPORT for 2018 på [www.dlg.dk/csr](http://www.dlg.dk/csr)

## Miljø

Fra 1. juni 2018 har Kongskilde ikke længere nogen produktion, og miljøpåvirkning vurderes herefter at være meget begrænset. Virksomheden har ikke kendskab til problemer med overholdelse af miljølovgivningen før eller efter ophør af produktionsaktivitet.

## Udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne er alene foregået i produktionsselskabet i moderselskabet.

Udviklingsaktiviteterne har i 2018 omhandlet udvikling af nye produkter for Kongskilde til komplettering af det eksisterende produktprogram inden for forretningsområderne Korn og Industri.

Virksomheden har fra 1. juni 2018 solgt alle sine aktiviteter og der har ikke været udviklingsaktivitet herefter.

## Særlige risici

Virksomheden har en betydelig rentebærende gæld til moderselskabet og tilknyttede selskaber. I forlængelse af afhændelsen af selskabets aktiviteter i 2018 vil selskabet sammen med moderselskabet foretage en gennemgang af selskabet og Kongskilde Koncernens finansiering. Virksomheden har indgået aftale med moderselskabet DLG om økonomisk støtte til virksomheden, der bl.a. sikrer likviditetsberedskabet.

# HOVED- OG NØGLETAL

	1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Resultatopgørelsen</b>						
Omsætningen		-	-	-	502.655	463.056
Bruttoresultat		-	-	-	181.541	148.795
Driftsresultat (EBIT)		-	-	-	-144.890	-313.718
Finansielle poster, netto		-37.048	-465	-8.164	-6.079	-15.710
Årets resultat før skat (EBT)		14.767	82.596	-280.207	45.119	-561.212
Årets resultat (EAT)		10.342	-12.200	-308.077	91.884	-501.848
<b>Balance</b>						
Balancesum		790.222	879.785	1.008.897	1.129.916	871.094
Egenkapital		31.055	48.707	48.707	-538.120	-687.666
Investeringer i materielle anlægsaktiver		337	1.796	1.122	14.978	23.497
<b>Medarbejderforhold</b>						
Gennemsnitlige antal medarbejdere		58	147	222	421	453
Antal medarbejdere ultimo året		0	136	199	275	445
<b>Nøgletal</b>						
Bruttomargin, %		-	-	-	36,1	32,1
EBIT margin, %		-	-	-	-28,8	-67,7
Soliditetsgrad		3,9	5,5	4,8	-	-
Egenkapitalforretning		-	-	-	-	-

# RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR TIL 31. DECEMBER FOR MODERSELSKABET

Note	1.000 kr.	2018	2017
		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
2	Personaleomkostninger	0	0
3	Af- og nedskrivninger	0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
10	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	51.816	81.790
11	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.271
15	Finansielle indtægter	12.574	27.733
15	Finansielle omkostninger	-49.623	-28.198
		<b>14.767</b>	<b>82.596</b>
17	Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	8.150	102
		<b>22.918</b>	<b>82.698</b>
12, 17	Årets resultat af ophørte aktiviteter efter skat	-12.576	-94.898
		<b>10.342</b>	<b>-12.200</b>

# TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1. JANUAR TIL 31. DECEMBER FOR MODERSELSKABET

NOTE	1.000 kr.	2018	2017
Årets resultat		10.342	-12.200
<b>Anden totalindkomst:</b>			
<i>Poster, der kan blive omklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder		-10.022	-5.772
<i>Poster, der kan blive omklassificeret til resultatopgørelsen</i>		-10.022	-5.772
<b>Anden totalindkomst</b>		-10.022	-5.772
<b>Totalindkomst</b>		<b>320</b>	<b>-17.972</b>

# BALANCE, AKTIVER

PR. 31. DECEMBER FOR MODERSELSKABET

NOTE	1.000 kr.	2018	2017
		0	0
		0	0
		0	0
		0	0
4	<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
	Materielle aktiver under udførelse	0	0
5	<b>Materielle aktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	586.603	528.628
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
	<b>Finansielle aktiver</b>	<b>586.603</b>	<b>528.628</b>
17	Udsudte skatteaktiver	120.138	138.848
	Andre tilgodehavender	36.122	13.000
	<b>Øvrige langfristede aktiver</b>	<b>156.260</b>	<b>151.848</b>
	<b>Langfristede aktiver</b>	<b>742.863</b>	<b>680.476</b>
6	Varebeholdninger	0	17.505
7	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	640
	Tilgodehavender hos modervirksomheden	0	1.433
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	568
	Andre tilgodehavender	5.525	26.903
	Likvide beholdninger	1.989	1.261
	<b>Kortfristede aktiver eksklusiv aktiver bestemt for salg</b>	<b>7.564</b>	<b>48.310</b>
12	Aktiver bestemt for salg	39.795	150.999
	<b>Kortfristede aktiver</b>	<b>47.359</b>	<b>199.309</b>
	<b>Aktiver</b>	<b>790.222</b>	<b>879.785</b>

# BALANCE, PASSIVER

PR. 31. DECEMBER FOR MODERSELSKABET

NOTE	1.000 kr.	2018	2017
13	Selskabskapital	110.939	110.939
	Reserver	-60.148	-50.126
	Overført overskud	-19.736	-30.078
	<b>Egenkapital</b>	<b>31.055</b>	<b>30.735</b>
8	Hensatte forpligtelser	73.071	75.421
	<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>73.071</b>	<b>75.421</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	0	82.038
	Gæld til dattervirksomheder	491.303	424.532
	Gæld til modervirksomheden	185.832	225.770
9	Anden gæld	779	375
	<b>Kortfristede forpligtelser ekskl. forpligtelser vedr. aktiver bestemt for salg</b>	<b>677.913</b>	<b>732.715</b>
12	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	8.183	40.914
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>686.097</b>	<b>773.629</b>
	<b>Forpligtelser</b>	<b>759.168</b>	<b>849.050</b>
	<b>Passiver</b>	<b>790.222</b>	<b>879.785</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE

PR. 31. DECEMBER 2018

	1.000 kr.			
	Selskabskapital	Reserve for valufakursregulering er og andre poster	Overført resultat	Egenkapital
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2018</b>	<b>110.939</b>	<b>-50.126</b>	<b>-30.078</b>	<b>30.735</b>
Årets resultat	-	-	10.341	<b>10.341</b>
Anden totalindkomst	-	-10.022	-	<b>-10.022</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-10.022</b>	<b>10.341</b>	<b>319</b>
Tilgang ved kapitalforhøjelser	-	-	-	-
<b>Egenkapital pr. 31. december 2018</b>	<b>110.939</b>	<b>-60.148</b>	<b>-19.737</b>	<b>31.054</b>

PR. 31. DECEMBER 2017

	1.000 kr.			
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2017</b>	<b>110.939</b>	<b>-44.354</b>	<b>-17.878</b>	<b>48.707</b>
Årets resultat	-	-	-12.200	<b>-12.200</b>
Anden totalindkomst	-	-5.772	0	<b>-5.772</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-5.772</b>	<b>-12.200</b>	<b>-17.972</b>
Tilgang ved kapitalforhøjelse	-	-	-	-
<b>Egenkapital pr. 31. december 2017</b>	<b>110.939</b>	<b>-50.126</b>	<b>-30.078</b>	<b>30.735</b>



# PENGESTRØMSOPGØRELSE

FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER FOR MODERSELSKABET

	1.000 kr.	2018	2017
<b>Driftsresultat inkl. ophørte aktiviteter</b>		<b>-9.218</b>	<b>-176.475</b>
Af- og nedskrivninger		3.272	9.942
Andre korrektioner		-22.489	-319.916
Resultat af primær drift før afskrivninger		-28.435	-486.449
Ændring i varebeholdninger		51.940	-5.127
Ændring i tilgodehavender		-270	29.885
Ændring i andre tilgodehavender		-39.235	-7.334
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser		-19.089	-13.005
Ændring i modtagne forudbetalinger og anden gæld mv.		-7.207	-15.158
Ændring i nettoarbejdskapital		-13.862	-10.739
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>-42.297</b>	<b>-497.188</b>
Modtagne finansieringsindtægter		12.574	27.733
Betalt finansieringsomkostninger		-49.623	-28.198
Modtaget skatterefusion i sambeskatning		23.267	4.672
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-56.079</b>	<b>-492.981</b>
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.681	-4.198
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver		95.014	1.995
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>93.333</b>	<b>-2.203</b>
<b>Nettolikviditet fra drift og investeringer</b>		<b>37.254</b>	<b>-495.184</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-82.038	-7.080
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-13.551
Ændring i gæld til associerede virksomheder		568	703
Optagelse af gæld til dattervirksomheder		83.450	313.481
Optagelse af gæld hos modervirksomheden		-38.505	202.814
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-36.526</b>	<b>496.367</b>
<b>Årets forskydning i likvider</b>		<b>728</b>	<b>1.183</b>
Likvider pr. 1. januar		1.261	78
<b>Likvider pr. 31. december</b>		<b>1.989</b>	<b>1.261</b>



# NOTER

## 1. GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE AF REGNSKABET

### 1.1. GRUNDLAG FOR MÅLING

Der henvises til note 22 for anvendt regnskabspraksis. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til

sidste år, bortset fra implementeringen af IFRS 9 og 15 som ikke har betydning for selskabet.

### 1.2. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af visse regnskabsposter, herunder opstille forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori

ændringen finder sted, og i fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

De regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som ledelsen anser for væsentlige for udarbejdelsen og forståelsen af regnskabet, er anført herunder og nærmere uddybet i de respektive noter:

- Varebeholdninger (note 6)
- Hensatte forpligtelser (note 8)

### 1.3. NYE IFRS STANDARDER

En række nye standarder og fortolkningsbidrag er udstedt af IASB og trådt i kraft med virkning for regnskabsaflæggelsen for 2018. De væsentligste ændringer omfatter:

Med virkning fra 1. januar 2018 trådte "IFRS 9 Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling" i kraft. Standarden har ikke haft væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for KK Denmark 2018 A/S.

Med virkning fra 1. januar 2018 trådte "IFRS 15 Indregning af omsætning fra kontrakter med kunder" i kraft. Selskabets aktiviteter er afhændet, hvorfor den ikke har haft effekt på selskabet.

En række nye standarder og fortolkningsbidrag er udstedt af IASB, som endnu ikke er trådt i kraft eller godkendt af EU og har derfor ikke relevans ved regnskabsaflæggelsen for 2018.

Med virkning fra 1. januar 2019 træder "IFRS 16 Leasing" i kraft. Standarden vil ikke få effekt for selskabet, da selskabet har afhændet sine aktiviteter og har ingen tilbageværende leasing aftaler efter 1. juni 2018.

Ingen øvrige nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på den fremtidige regnskabsaflæggelse for KK Denmark 2018 A/S.

# NOTER

## 2 PERSONALEOMKOSTNINGER

	1.000 kr.	2018	2017
Lønninger og vederlag		23.614	59.654
Bidragbaserede pensionsordninger		737	1.916
Andre omkostninger til social sikring		396	996
Omkostningsrefusion modtaget fra offentlige myndigheder		-325	-616
<b>Personaleomkostninger</b>		<b>24.421</b>	<b>61.950</b>
Heraf udgør vederlag til direktionen		1.204	2.097
Heraf udgør pension til direktionen		91	218
Heraf udgør andre omkostninger til social sikring til direktionen		1	3
<b>Aflønning til direktionen</b>		<b>1.296</b>	<b>2.318</b>
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere		58	147

Bestyrelsen har i 2018 modtaget DKK 12.500 i vederlag. I 2017 udgjorde vederlag til bestyrelsen DKK 50.000.

Selskabet har alene indgået bidragbaserede pensionsordninger. Selskabet har således indbetalt løbende bidrag til et uafhængigt pensions-selskab og bærer ikke nogen risiko i forhold til det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderne.

## 3 AF- OG NEDSKRIVNINGER

	1.000 kr.	2018	2017
Nedskrivninger af immaterielle aktiver (modpost intern avance kapitalandele)		-	128.678
Nedskrivninger af materielle aktiver		-	20.000
<b>Nedskrivninger</b>		<b>-</b>	<b>148.678</b>
Afskrivninger af andre immaterielle aktiver		1.843	3.407
Afskrivninger af materielle aktiver		1.429	6.535
<b>Afskrivninger</b>		<b>3.272</b>	<b>9.942</b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>		<b>3.272</b>	<b>158.620</b>

Selskabets materielle og immaterielle anlægsaktiver er alle frasolgt med virkning pr. 1. juni 2018.

# NOTER

## 4 IMMATERIELLE AKTIVER

2018	1.000 kr.	Goodwill	Færdig-gjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle aktiver	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris pr. 1. januar 2018		0	0	0	0	0
Tilgang i året		0	0	0	1.344	1.344
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		0	0	0	-1.344	-1.344
<b>Kostpris pr. 31. december 2018</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2018		0	0	0	0	0
Afskrivninger i året		0	0	0	0	0
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		0	0	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2018</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2017	1.000 kr.	Goodwill	Færdig-gjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle aktiver	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris pr. 1. januar 2017		0	51.710	1.636	9.704	63.050
Tilgang i året		0	0	0	2.402	2.402
Afgang i året		0	0	0	0	0
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		0	-51.710	-1.636	-12.106	-65.452
Overførsel mellem anlægsklasser		0	0	0	0	0
<b>Kostpris pr. 31. december 2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2017		0	44.927	194	0	45.121
Afskrivninger i året		0	3.380	27	0	3.407
Af- og nedskrivninger på afgang i året		0	0	0	0	0
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		0	-48.307	-221	0	-48.528
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# NOTER

## 5 MATERIELLE AKTIVER

2018	1.000 kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris pr. 1. januar 2018		0	0	0	0	0
Tilgang i året		337	0	0	0	337
Afgang i året		0	0	0	0	0
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		-337	0	0	0	-337
<b>Kostpris pr. 31. december 2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2018		0	0	0	0	0
Afskrivninger i året		0	0	0	0	0
Nedskrivninger i året		0	0	0	0	0
Afgang i året		0	0	0	0	0
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		0	0	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2018</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi af aktiver med pant pr. 31. december 2018		0	0	0	0	0

2017	1.000 kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris pr. 1. januar 2017		77.518	58.662	74.007	2.564	212.751
Tilgang i året		713	776	31	276	1.796
Afgang i året		-180	-1.276	-1.697	0	-3.153
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		-78.051	-58.162	-72.341	-2.840	-211.394
<b>Kostpris pr. 31. december 2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2017		47.983	49.983	69.358	0	167.324
Afskrivninger i året		1.089	2.525	2.921	0	6.535
Nedskrivninger i året		20.000	0	0	0	20.000
Afgang i året		-29	-1.141	-100	0	-1.270
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		-69.043	-51.367	-72.179	0	-192.589
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi af aktiver med pant pr. 31. december 2017		0	0	0	0	0



# NOTER

## 6 VAREBEHOLDNINGER

	1.000 kr.	2018	2017
Råvarer og hjælpematerialer		-	2.092
Varer under fremstilling		-	32.626
Fremstillede varer og handelsvarer		277	17.499
<b>Varebeholdninger før reklassifikation til aktiver bestemt for salg</b>		<b>277</b>	<b>52.217</b>
Reklassifikation til aktiver bestemt for salg		-277	-34.712
<b>Varebeholdninger</b>		<b>-</b>	<b>17.505</b>
<b>Vareforbrug</b>		<b>57.467</b>	<b>127.987</b>

### REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Indregningen af direkte og indirekte omkostninger baseres på standardomkostninger og dermed en vis grad af skøn. På en del af selskabets varebeholdning foretages nedskrivninger ved lav omsætningshastid og ukurans. Nedskrivningerne foretages på baggrund af historisk data og der er derfor også skønsmæssig usikkerhed relateret hertil.

En andel af selskabets varebeholdninger omfatter reservedelslager. Disse vare er værdiansat til kostpris, som angivet ovenfor. Der foretages årligt en skøn af forventet aftræk på reservedelslageret for de kommende år og baseret på disse forventninger foretages et skøn af nedskrivning for langsom omsættelighed. Dette skøn er naturligt baseret på usikkerhed til fremtiden.

# NOTER

## 7 TILGODEHAVENDER OG KREDITRISICI

Selskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg. Selskabet har en væsentlig koncentration af kundese-  
mentet inden for primær erhverv. Ud over dette er der en kreditrisiko forbundet med udlån og garantistillelse til datterselskaber.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.000 kr.	2018	2017
<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (brutto)</b>		<b>6.644</b>	<b>13.971</b>
Nedskrivning til imødegåelse af tab pr. 1. januar		1.619	1.202
Hensættelser til dækning af tab i året		-1.619	417
<b>Nedskrivning til imødegåelse af tab pr. 31. december</b>		<b>-</b>	<b>1.619</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser før overførel til "Aktiver bestemt for salg"		6.644	12.352
Heraf overført til "Aktiver bestemt for salg"		-6.644	-5.734
<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</b>		<b>-</b>	<b>6.618</b>
<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (brutto) fordeler sig således:</b>			
Ej forfaldne		34	3.765
Forfaldne med: 1- 60 dage		31	1.278
Forfaldne med: 60- 120 dage		-24	655
Forfaldne med: over 120 dage		-	2.295
<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (brutto)</b>		<b>41</b>	<b>7.993</b>
<b>Heri indgår forfaldne ikke-nedskrevne tilgodehavender:</b>			
Forfaldne med: 1- 60 dage		31	954
Forfaldne med: 60- 120 dage		-24	169
Forfaldne med: over 120 dage		-	1.486
Forfaldne ikke-nedskrevne tilgodehavender		7	2.609

# NOTER

## 8 HENSATTE FORPLIGTELSER

	1.000 kr.	2018	2017
Hensatte forpligtelser pr. 1. januar		81.501	152.699
Hensat i året		-	-
Anvendt i året		-8.430	-71.198
<b>Hensatte forpligtelser pr. 31. december</b>		<b>73.071</b>	<b>81.501</b>
Kortfristede hensatte forpligtelser		73.071	81.501
Langfristede hensatte forpligtelser		-	-
Reklassifikation til forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg		-	-6.080
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>73.071</b>	<b>75.421</b>
Heraf med forfald efter 5 år		-	-

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til underbalance i dattervirksomheder. I 2017 omfattede hensatte forpligtelser ligeledes hensættelser til garantiforpligtelser.

### REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Vurderingen af de foretagne hensættelser til omstrukturering, garantiforpligtelser mv. er fastsat blandt andet på baggrund af historiske erfaringen og budgetter. Vurderingerne er naturligt behæftet med skøn da realisation af forpligtelserne i væsentligt omfang afhænger af fremtidige begivenheder.

## 9 ANDEN GÆLD

	1.000 kr.	2018	2017
Gæld til offentlige myndigheder		72	133
Periodeafgrænsningsposter		43	763
Skyldige omkostninger (herunder feriepenge i 2017)		6.098	12.474
<b>Anden gæld</b>		<b>6.213</b>	<b>13.370</b>
Reklassifikation til forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg		-5.434	-12.995
<b>Anden gæld</b>		<b>779</b>	<b>375</b>

# NOTER

## 10 KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER

	1.000 kr.	2018	2017
Kostpris pr. 1. januar		626.331	626.331
Tilgange		-	-
Afgang i året		-53.415	-
<b>Kostpris pr. 31. december</b>		<b>572.916</b>	<b>626.331</b>
Værdireguleringer, pr. 1. januar		-97.703	-55.486
Valutakursreguleringer		-8.034	-5.772
Afgang i året		-1.509	-
Andel af årets resultat		74.825	562.509
(I 2018 er TDKK 23.009 modregnet i interne produktionsomkostninger - ophørte aktiviteter)			
(I 2017 er TDKK 480.719 modregnet i interne produktionsomkostninger)			
Overførsel til/fra finansielle aktiver, hensatte forlignelser m.v.		46.107	-598.954
<b>Værdireguleringer, pr. 31. december</b>		<b>13.687</b>	<b>-97.703</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>		<b>586.603</b>	<b>528.628</b>

Tilknyttede virksomheder omfatter følgende selskaber:	Ejerandel	Aktiebesiddelse lokal valuta i 1.000	
Kongskilde Howard GmbH, Tyskland	100%	EUR	7.467
KK Holding 2018 A/S, Danmark (moderselskab for Kongskilde Agro GmbH & Co. KG, Tyskland)	100%	DKK	3.000
KK France 2018 S.A., Frankrig	100%	EUR	300
Kongskilde Italia, S.r.l., Italien (i likvidation)	100%	EUR	10
KK Spain June 2018 S.A., Spanien	100%	EUR	853
PBH 25.359 ApS, Danmark (moderselskab for KK Polska 2018 Sp. z o.o., Polen)	100%	DKK	2.001
Överums Bruk AB, Sverige	100%	SEK	20.000
Oy Kongskilde Juko Ltd., Finland	100%	EUR	521
KK UK 2018 Ltd., England	100%	GBP	4.620
Kongskilde Limited, Canada	100%	CAD	13.162
Kongskilde Industries Inc., USA	100%	USD	14.500
KK South Africa 2018 (Pty) Ltd., Sydafrika	100%	ZAR	851
Kongskilde Romania SRL, Rumænien	100%	RON	1



# NOTER

## 11 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	1.000 kr.	2018	2017
Kostpris pr. 1. januar		-	4.468
Tilgang i året		-	-
Afgang i året		-	-4.468
<b>Kostpris pr. 31. december</b>		-	-
Nettonedskrivninger pr. 1. januar		-	4.468
Andel af årets resultat		-	-
Nedskrivninger vedr. årets afgang		-	-4.468
<b>Nettonedskrivninger pr. 31. december</b>		-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>		-	-

## 12 AKTIVER BESTEMT FOR SALG OG OPHØRTE AKTIVITETER

	1.000 kr.	2018	2017
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	9.975
Erhvervede immaterielle aktiver		0	21.628
Udviklingsprojekter under udførelse		0	7.560
Materielle anlægsaktiver		0	66.007
Varebeholdninger		277	34.712
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.644	5.734
Andre tilgodehavender		32.874	5.383
<b>Aktiver bestemt for salg</b>		<b>39.795</b>	<b>150.999</b>
Andre hensatte forpligtelser		0	6.080
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.750	21.839
Anden gæld		5.434	12.995
<b>Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>		<b>8.183</b>	<b>40.914</b>
<b>Nettoaktiver bestemt for salg</b>		<b>31.611</b>	<b>110.085</b>

Aktiver bestemt for salg omfatter afløb på frasalg af forretningsområder i 2017 og 2018. Aktiver bestemt for salg vedrørte i 2017 Industri og Korn aktiviteterne der er afstået i 2018.

<b>De ophørte aktiviteter kan specificeres således:</b>	1.000 kr.	2018	2017
Nettoomsætning		90.096	207.585
Omkostninger til råvarer, halvfabrikata og handelsvarer		-57.467	-127.058
<b>Bruttoresultat</b>		<b>32.629</b>	<b>80.527</b>
Andre eksterne omkostninger		-14.154	-36.432
Personaleomkostninger		-24.421	-61.950
Afskrivninger		-3.272	-19.942
Nedskrivninger		0	-138.678
<b>Driftsresultat</b>		<b>-9.218</b>	<b>-176.475</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-9.218</b>	<b>-176.475</b>
Skat af årets resultat		-3.358	81.577
<b>Årets resultat af ophørte aktiviteter</b>		<b>-12.576</b>	<b>-94.898</b>
Heraf udgør moderselskabets andel		-12.576	-94.898

# NOTER

## 13 KAPITALSTRUKTUR

Selskabskapitalen består af 110.939.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## 14 LÅN, VALUTA OG RENTERISICI

Virksomheden har en betydelig rentebærende gæld. Virksomheden har indgået aftale med moderselskabet DLG a.m.b.a. om økonomisk støtte til virksomheden, der bl.a. sikrer likviditetsberedskabet.

Selskabet er fra 2019 uden driftsaktivitet, og der vil blive indgået en aftale med selskabets moderselskab omkring selskabets fremtid.

## 15 FINANSIELLE POSTER

<i>Finansielle indtægter</i>	1.000 kr.	2018	2017
Renteindtægter dattervirksomheder		9.273	23.976
Øvrige renteindtægter		20	-
Valutakursgevinster (dattervirksomheder)		2.613	1.342
Valutakursgevinster (øvrige)		669	2.415
<b>Finansielle indtægter</b>		<b>12.574</b>	<b>27.733</b>

<i>Finansielle omkostninger</i>	1.000 kr.	2018	2017
Renteomkostninger dattervirksomheder		41.276	15.978
Renteomkostninger moderselskab		5.579	7.314
Andre renteomkostninger m.v.		2.768	3.765
Valutakurstab (øvrige)		-	1.141
<b>Finansielle omkostninger</b>		<b>49.623</b>	<b>28.198</b>

# NOTER

## 16 FINANSIELLE INSTRUMENTER

<b>Tilgodehavender</b>	1.000 kr.	2018	2017
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		-	640
Tilgodehavender hos moder virksomheden		-	1.433
Andre tilgodehavender		41.647	26.903
Likvide beholdninger		1.989	1.261
Tilgodehavender tilknyttet "Aktiver bestemt for salg"		39.518	11.117
<b>Tilgodehavender</b>		<b>83.154</b>	<b>41.354</b>
Langfristede tilgodehavender		36.122	-
Kortfristede tilgodehavender		47.032	41.354
<b>Tilgodehavender</b>		<b>83.154</b>	<b>41.354</b>
Gæld til realkreditinstitutter		-	82.038
Gæld til tilknyttede virksomheder		491.303	424.532
Gæld til moder virksomheden		185.832	225.770
Anden gæld		779	375
Gæld knyttet til aktiver bestemt for salg		8.183	34.834
<b>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</b>		<b>686.097</b>	<b>767.549</b>

### *Dagsværdioplysninger*

Selskabet har ingen afledte finansielle instrumenter ved udgangen af 2017 eller 2018.

Dagsværdien af realkreditgælden i 2017 svarede i al væsentlighed til bogført værdi, da lånene er rentetilpasningslån med kort rente, forskellen var på ca. DKK 1-2 mio. Dagsværdien er opgjort med udgangspunkt i den noterede kurs på den underliggende obligation (niveau 2). Bogført værdi på realkreditgælden fremgår ovenfor.

Dagsværdien for øvrige finansielle instrumenter svarer i alt væsentlighed til bogførte værdi på balancedagen.

# NOTER

## 17 ÅRETS SKAT

<i>Skat af årets resultat</i>	1.000 kr.	2018	2017
Aktuel skat		-65.464	11.422
Ændring af udskudt skat		70.257	70.257
Regulering vedrørende tidligere år		0	0
<b>Skat af årets resultat</b>		<b>4.793</b>	<b>81.679</b>
Indregnet således:			
Skat af ophørte aktiviteter		8.150	102
Skat af fortsættende aktiviteter		-3.358	81.577
<b>Skat af årets resultat</b>		<b>4.793</b>	<b>81.679</b>
<b>Afstemning af den effektive skatteprocent:</b>			
<b>Resultat før skat</b>		14.767	82.596
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2016: 22%)		-3.249	-18.171
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder		11.399	17.994
Andel af resultat i associerede virksomheder		0	280
Skat af ophørte aktiviteter		-3.358	81.577
<b>Skat af årets resultat</b>		<b>4.793</b>	<b>81.679</b>
<b>Effektiv skatteprocent (%)</b>		<b>32,5%</b>	<b>98,9%</b>

<i>Udskudt skat</i>	1.000 kr.	2018	2017
Udskudte skatteaktiver		120.138	138.848
Udskudte skatteforpligtelser		0	0
<b>Udskudt skat (netto)</b>		<b>120.138</b>	<b>138.848</b>
Varebeholdninger		-2.369	-5.075
Fremførbare skattemæssige underskud		122.507	96.335
Hensatte forpligtelser		0	748
Udskudt skat vedrørende aktiver bestemt for salg (netto)		0	46.840
		<b>120.138</b>	<b>138.848</b>

### *Grundlag for aktivering af udskudt skat*

Selskabet har aktiveret den andel af den samlede værdi af skattemæssige fremførbare underskud, som forventes udnyttet af kredsen af sambeskattede selskaber, som indgår i danske sambeskatning.

### *Eventual aktiv*

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på DKK 93 mio.

# NOTER

## 18 LEJE OG LEASING

Selskabet har solgt sine aktiviteter fra 1. juni 2018, og alle operationelle leasingaftaler overdrages i forbindelse med salget af forretningsområderne. Der påhviler dermed ikke selskabet nogle leasingforpligtelser efter 1. juni 2018.

## 19 EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

### *Selskabet indgår i en sambeskatning*

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Vitfoss A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### *Andet*

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæringer til datterselskaber i det omfang, lokale forhold har nødvendiggjort det.

Selskabet er part i retssager, hvor der ikke vurderes at opstå tab ud over det i årsregnskabet hensatte beløb.

## 20 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen.



# NOTER

## 21 NÆRTSTÅENDE PARTER

### MODERSELSKAB

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab:

Navn	Hjemsted
Dansk Landbrugs Grovareselskab a.m.b.a.	København

Koncernrapporten for Dansk Landbrugs Grovareselskab a.m.b.a. kan rekvireres på følgende adresse:

Vesterbrogade 4 A, 1620 København V

### TRANSAKTIONER

Selskaber har i året haft transaktioner med tilknyttede og associerede virksomheder, som alle er foretaget på sædvanlige vilkår. Nedenfor er vist oversigt af foretagne transaktioner. Der er ikke været transaktioner med bestyrelsesmedlemmer. Der har kun været udbetalt normalt ledelsesvederlag til direktionen, som er omtalt i note 2.

<b>Transaktioner 2018</b>	1.000 kr.	Associerede virksomheder	Datter-virksomheder	I alt
Salg af varer		-	24.459	24.459
Køb af varer		-	52	52
Salg af tjenesteydelser		-	755	755
Køb af tjenesteydelser		-	733	733
Andre indtægter - management fees mv.		-	613	613
Andre omkostninger - transfer omkostninger		-	23.009	23.009
Renteudgifter (netto)		-	37.582	37.582
<b>Balance, pr. 31. december 2018</b>				
Gæld til tilknyttede virksomheder		-	677.134	677.134

<b>Transaktioner 2017</b>	1.000 kr.	Associerede virksomheder	Datter-virksomheder	I alt
Salg af varer		-	87.787	87.787
Køb af varer		-	19.703	19.703
Salg af tjenesteydelser		-	3.896	3.896
Køb af tjenesteydelser		-	1.423	1.423
Andre indtægter - management fees mv		-	14.157	14.157
Andre omkostninger - transfer omkostninger		-	494.648	494.648
Renteindtægter (netto)		1.271	684	1.955
<b>Balance, pr. 31. december 2017</b>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		568	1.433	2.001
Leverandørgæld		-	650.302	650.302

# NOTER

## 22 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for klasse C (stor), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Årsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentrationsvaluta for selskabets aktiviteter og den funktionelle valuta.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Årsregnskabet aflægges på basis af historiske kostpriser, bortset fra afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, der indregnes til dagsværdi ved første indregning og efterfølgende som beskrevet nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Køb af virksomheder

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede totalindkomstopgørelse frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Langfristede aktiver, der overtages med salg for øje, måles dog til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Omstruktureringsovkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som et aktiv i immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi. Ved negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier, det opgjorte købsvederlag for virksomheden, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, havde informationen været kendt. Efterfølgende ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

## Salg af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder, der medfører ophør af henholdsvis kontrol og betydelig indflydelse, opgøres som forskellen mellem dagsværdien af salgsprovenuet tillagt eventuelle resterende kapitalandele og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inklusive goodwill. Derved opgjort fortjeneste eller tab indregnes i resultatet tillige med akkumulerede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

## Aktiver bestemt for salg / Ophørte aktiviteter

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er bestemt for salg, præsenteres særskilt i balancen som kortfristede aktiver. Forpligtelser direkte tilknyttet til de pågældende aktiver præsenteres som kortfristede forpligtelser i balancen.

Langfristede aktiver bestemt for salg afskrives ikke, men nedskrives til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger, hvis denne værdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der er solgt eller efter en samlet plan er bestemt for salg. Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. 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.

Valutakursreguleringer af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der betragtes som en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes på egenkapitalen.

Valutakursreguleringer af lån i fremmed valuta optaget til sikring af investeringer i udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder eller lån, der anses som afledt af investeringen, indregnes direkte på egenkapitalen. Såfremt af-dækningen ikke er effektiv, bliver den ineffektive del resultatført straks.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

## Finansielle instrumenter

### *Afledte finansielle instrumenter*

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse eller en fast ordre, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige transaktioner, indregnes i anden totalindkomst.

Den ineffektive del indregnes straks i resultatet. Når de sikrede transaktioner gennemføres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende transaktioner.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder, indregnes i årsregnskabet i anden totalindkomst, hvis der er tale om effektiv sikring. Den ineffektive del indregnes straks i resultatet. Afhændes den pågældende udenlandske virksomhed, overføres de akkumulerede værdiændringer til resultatet.



Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, anses for handelsbeholdninger og måles til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatet under finansielle poster.

Visse kontrakter indeholder betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. I det omfang de indbyggede afledte finansielle instrumenter adskiller sig væsentligt fra den samlede kontrakt, indregnes og måles de som særskilte instrumenter til dagsværdi, medmindre den pågældende kontrakt som helhed indregnes og måles til dagsværdi.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle forbundet med kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid. Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med de enkelte datterselskab.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat vedrørende ikke afskrivningsberettigede ejendomme (grunde), der løbende genmåles til dagsværdi, samt investeringsejendomme opgøres med udgangspunkt i en antagelse om genindvinding ved salg.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser og -regler i de respektive lande, der – baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen – forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes i anden totalindkomst henholdsvis direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Saldi under selskabsskatteovens rentefradragsbegrænsningsregler er fordelt mellem de sambeskattede selskaber efter den indgåede sambeskatningsaftale. Udskudte skatteforpligtelser vedrørende disse saldi indregnes i balancen, mens udskudte skatteaktiver alene indregnes, hvis kriterierne for indregning af udskudte skatteaktiver er opfyldt.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). KK Denmark 2018 A/S indgår i dansk sambeskatning med Vitfoss A/S (datterselskab af DLG a.m.b.a.) som administrationselskab.

### **Resultatopgørelse**

#### *Omsætning*

Omsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Omsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdi af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### *Andre eksterne omkostninger*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, salg, reklame, lokaler, tab på debitorer m.v.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen. Endvidere indregnes hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

### *Personaleomkostninger*

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

Key management udgøres af direktion og bestyrelse.

### *Finansielle poster*

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, rentedelen af finansielle leasingydelse, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, beregnet renteomkostning vedrørende konvertible gældsbreve, amortisationstillæg eller -fradrag vedrørende prioritetsgæld m.v. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonterings-sats, der anvendes til at tilbagediskontere de forventede fremtidige betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab.

### **Balance**

#### *Goodwill*

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem på den ene side kostprisen for den overtagne virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalandele og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring og rapportering. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. nedenfor.

#### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, og som er nødvendige for at færdiggøre projektet, regnet fra det tidspunkt, hvor udviklingsprojektet første gang opfylder kriterierne for indregning som et aktiv.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden fastsættes af ledelsen på baggrund af en individuel vurdering af de enkelte udviklingsprojekters fremtidige salgspotentiale. Afskrivningsperioden kan maksimalt udgøre 10 år. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Udviklingsprojekter nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor. Igangværende udviklingsprojekter testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver i form af know-how, kunderettigheder og patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over 10-20 år med baggrund i en vurderet brugstid.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Immaterielle aktiver med ubestemmelige brugstider afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktiverne overstiger genindvindingsværdien, nedskrives der til den lavere værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af øvrige immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### *Materielle anlægsaktiver*

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

"Produktionsanlæg og maskiner" samt "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger, der direkte kan henføres til fremstillingen af aktivet, herunder materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

Hvis anskaffelsen eller brugen af aktivet forpligter selskabet til at afholde omkostninger til nedrivning eller retablering af aktivet, indregnes de skønnede omkostninger hertil som henholdsvis en hensat forpligtelse og en del af kostprisen for det pågældende aktiv.

### *Afskrivningsgrundlag*

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivninger foretages lineært over investeringernes anslåede brugstider:

Ny- og ombygninger	35-50 år
Bygningsinstallationer og –renovering	10 år
Produktionsmaskiner	10-15 år
Fabriks- og lagerinventar	10 år
EDB, primær software	10 år
Transportmateriel	6 år
Kontorinventar og –maskiner	6 år
EDB, udstyr og øvrig software	5 år
Aktiverede værktøjer	3-10 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### *Værdiforringelsestest*

De regnskabsmæssige værdier af anlægsaktiver gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For igangværende udviklingsprojekter, immaterielle aktiver med ubestemmelige brugstider og goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af kapitalværdien og dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed.

Hvis den opgjorte genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen så goodwillbeløb nedskrives først og eventuelt resterende nedskrivningsbehov fordeles på de øvrige aktiver, dog så enkelte aktiver ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis en nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

#### *Kapitalinteresser i tilknyttede og associerede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter ejerandele i virksomheder, hvor selskabets anses for at have kontrol. Moderselskabet anses for at have kontrol, når det

- har bestemmende indflydelse over de relevante aktiviteter i den pågældende virksomhed,
- er eksponeret overfor eller har ret til et variabelt afkast fra investeringen, og
- kan anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke det variable afkast.

Virksomheder, hvori selskabet direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og har betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

Kapitalandele indregnes og måles i regnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter selskabets regnskabspraksis, med henholdsvis fradrag og tillæg af forholdsmæssige interne fortjenester og tab og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatet indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. I anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i virksomheden.

Tilgodehavender og andre langfristede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede investering nedskrives med eventuel resterende negativ indre værdi. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Der indregnes alene en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi, hvis selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele anvendes overtagelsesmetoden.

#### *Andre værdipapirer og kapitalandele*

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter egenkapitalandele i virksomheder, der ikke er tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele indgår i kategorien finansielle aktiver disponible for salg. Finansielle aktiver disponible for salg er finansielle aktiver, der ikke er afledte finansielle instrumenter, og som enten er klassificeret som disponible for salg, eller som ikke kan klassificeres som hverken udlån eller tilgodehavender, finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet, eller finansielle aktiver, der beholdes til udløb.

Andre værdipapirer og kapitalandele disponible for salg måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdagen tillagt direkte henførbare omkostninger ved købet. Efterfølgende måles aktiverne til dagsværdi på balancedagen, og ændringer i dagsværdien indregnes i anden totalindkomst, bortset fra nedskrivninger grundet værdiforringelse, som indregnes i resultatet under finansielle poster. Når aktiverne sælges eller afvikles, resultatføres de i anden totalindkomst indregnede akkumulerede dagsværdireguleringer.

Dagsværdien opgøres svarende til børskursen for børsnoterede værdipapirer og til en skønnet dagsværdi opgjort på baggrund af markedsinformationer og anerkendte værdiansættelsesmetoder for øvrige værdipapirer.

Egenkapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked, og hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

#### *Varebeholdninger*

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for færdigvarer, halvfabrikata og råvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og af- og nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Faste produktionsomkostninger fordeles på baggrund af produktionsanlæggets normale kapacitet. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.



Begge parametre Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget. Der foretages nedskrivning for langsom omsættelighed og anden ukurans.

#### *Regnskabsmæssige skøn:*

En andel af selskabets varebeholdninger omfatter reservedelslager. Disse vare er værdiansat til kostpris, som angivet ovenfor. Der foretages årligt en skøn af forventet aftræk på reservedelslageret for de kommende år og baseret på disse forventninger foretages et skøn af nedskrivning for langsom omsættelighed. Dette skøn er naturligt baseret på usikkerhed til fremtiden.

#### *Tilgodehavender*

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser og andre tilgodehavender. Tilgodehavender indgår i kategorien udlån og tilgodehavender, der er finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked, og som ikke er afledte finansielle instrumenter.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning foretages på såvel individuelt niveau som på porteføljeniveau ved anvendelse af en hensættelseskonto.

#### *Igangværende arbejder for fremmed regning*

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

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

#### *Periodeafgrænsningsposter*

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### *Andre hensatte forpligtelser*

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer m.v.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes på et pågældende arbejde. Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstrukturering i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på regnskabstidspunktet.

Vurderingen af de foretagne hensættelser til omstrukturering m.v. er fastsat blandt andet på baggrund af historiske erfaringer og budgetter. Vurderingerne er naturligt behæftet med skøn, da realisation af forpligtelserne i væsentligt omfang afhænger af fremtidige begivenheder.

#### *Finansielle gældsforpligtelser*

Fastforrentede lån, såsom realkreditlån og lån hos kreditinstitutter måles på tidspunktet for låneoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved låneoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

#### *Andre finansielle forpligtelser*

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell omkostning over låneperioden.

## Anden gæld

Anden gæld, leverandørgæld m.v. måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Hvor der er tale om langfristede forpligtelser måles disse efterfølgende til amortiseret kostpris. Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser omfatter potentielle forpligtelser, hvor det ikke er sandsynligt, at den potentielle forpligtelse vil blive aktualiseret eller hvor forpligtelsen ikke kan opgøres pålideligt.

## Leasing

Der skelnes regnskabsmæssigt imellem finansiel leasing og operationel leasing. En leasingaftale klassificeres regnskabsmæssigt som finansiel, når væsentligste risici og fordele ved at eje det leasede aktiv overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle. Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittet om materielle aktiver henholdsvis finansielle forpligtelser.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning. Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og udgang. Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle aktiver. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen for selskabet præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i moderselskabets andelskapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt udbetaling af udbytte. Endvidere indregnes pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver i form af betalte leasingydelse.

Pengestrømme i anden valuta end den funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved at anvende gennemsnitlige valutakurser for månederne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen

## Nøgletal

*Nøgletallene, der er anvendt i årsregnskabet, er opgjort efter følgende formler:*

Bruttomargin	er opgjort som bruttoresultat/omsætning x 100.
EBITDA-margin	er opgjort som driftsresultat ekskl. afskrivninger/omsætning x 100.
EBIT-margin	er opgjort som driftsresultat/omsætning x 100.
Soliditetsgraden	er opgjort som egenkapital ultimo/balance ultimo x 100.
Egenkapitalforrentningen	er opgjort som årets resultat/gennemsnitlig egenkapital x 100.

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2018 for KK Denmark 2018 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 29. maj 2019

## DIREKTIONEN



Anette Ilsøe  
CEO

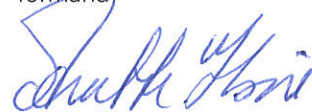
## BESTYRELSEN



Lars Aage Sørensen  
formand



Hans Robin Philip



Anette Ilsøe

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJEREN I KK DENMARK 2018 A/S

## KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KK Denmark 2018 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 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 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. Fejl-informationer 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Aarhus, den 29. maj 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Lars Greve Jensen

statsautoriseret revisor

mne32199