

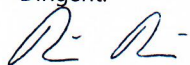
KK DENMARK 2018 A/S

# ÅRSRAPPORT FOR 2019

Godkendt på generalforsamlingen

den 17. april 2020

Dirigent:



Robin Philip

KK DENMARK 2018 A/S

SKÆLSKØRVEJ 64

4180 SORØ

CVR NR. 70 28 29 17

# INDHOLDSFORTEGNELSE

## Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

## Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

## Regnskab

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14

## Noter

1 Nettoomsætning	15
2 Personaleomkostninger	15
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	16
4 Finansielle indtægter	16
5 Finansielle omkostninger	16
6 Skat af årets resultat	17
7 Årets resultat af ophørte aktiviteter	18
8 Kapitalandele i dattervirksomheder	19
9 Udskudte skatteaktiver	21
10 Varebeholdninger	21
11 Andre tilgodehavender	22
12 Egenkapital	22
13 Resultatdisponering	22
14 Hensatte forpligtelser	22
15 Anden gæld	23
16 Finansielle instrumenter	23
17 Leje- og leasingkontrakter	23
18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	24
19 Nærtstående parter	24
20 Begivenheder efter balancedagen	24
Anvendt regnskabspraksis	25

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2019 for KK Denmark 2018 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 17. april 2020

## DIREKTIONEN

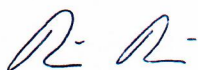


Anette Ilsøe  
CEO

## 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KK Denmark 2018 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt pengestrømsopgørelse ("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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 noteoplysningerne, 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 17. april 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Lars Greve Jensen

statsautoriseret revisor

mne32199

# SELSKABSOPLYSNINGER

## SELSKAB

KK Denmark 2018 A/S

Skælskørvej 64

4180 Sorø

Telefon 3368 3000

CVR-nr. DK 70 28 29 17

Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: Sorø Kommune

## 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

# KONCERNOVERSIGT

## KK Denmark 2018 A/S



Alle selskaber i koncernen er 100% ejet af moderselskabet KK Denmark 2018 A/S

# HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i mio. kr.

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	0,3	90,1	207,6	436,9	502,7
Resultat af ordinær primær drift (EBITDA)	-10,6	-5,9	-17,9	-34,6	-61,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-10,6	-9,2	-176,5	-83,0	-144,9
Resultat af finansielle poster	-13,3	-37,0	-0,5	-8,2	-6,1
Årets resultat før skat (EBT)	-19,8	5,5	-93,9	-359,7	45,1
Årets resultat (EAT)	-6,2	10,3	-12,2	-308,1	91,8
<b>Balance</b>					
Balancesum	284,4	790,2	879,8	1.008,9	1.129,9
Egenkapital	26,2	31,1	48,7	48,7	-538,1
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0,0	0,3	1,8	1,1	15,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	0	58	147	222	421
Antal medarbejdere ultimo året	0	0	136	199	275
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin, %	-	-	-	-	36,1
EBIT margin, %	-	-6,6	-8,6	-7,9	-28,8
Egenkapitalforrentning	-	-	-	-	-
Solidsitetsgrad	9,2	3,9	5,5	4,8	-



# LEDELSESBERETNING

## Aktiviteter

KK Denmark 2018 A/S' aktiviteter i 2019 har primært omfattet afløb relateret til frasalg af Agro divisionen i 2017 samt frasalg af Korn og Industri aktiviteter i 2018.

KK Denmark 2018-koncernen er ejet 100% af DLG (Dansk Landbrugs Grovvarerelskab 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 ikke længere driftsaktiviteter bortset fra afløb relateret til frasalg af Agro divisionen i 2017 samt Korn & Industri aktiviteterne i 2018.

I året 2019 er selskabets omsætning faldet i forhold til 2018 som følge af frasalget af aktiviteterne.

Resultatet i 2019 er negativt påvirket af en række poster omfattende ekstra omkostninger ifm. frasalget af Agro divisionen i 2017 samt Korn & Industri aktiviteterne i 2018. Når der ses bort fra disse udgifter, udviser årets drift et tilfredsstillende resultat.

Årets resultat 2019 blev et underskud på 6,2 mio. DKK mod et overskud på 10,3 mio. DKK i 2018. Resultatet vurderes at være i tråd med forventningerne beskrevet i den seneste aflagte årsrapport.

Selskabet har aktiveret et væsentligt skatteaktiv, som pr. 31. december 2019 udgør 112 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 2020

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 støtteerklæring, der sikrer, at den nødvendige finansiering og kapital er til rådighed for selskabet. Støtteerklæringen er gældende mindst frem til 31. maj 2021.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter statusdagen udbrudt en global pandemi af Covid-19. Det er ledelsens vurdering, at denne pandemi er en ikke-regulerende hændelse, og at følgerne heraf ikke påvirker aflæggelsen af regnskabet for 2019, herunder selskabets evne til at aflægge regnskabet efter going concern. Selskabet er indtil nu ikke påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, og ledelsen forventer ikke at selskabet i væsentlig grad vil blive påvirket.

## 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 2019, 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 KK Denmark 2018 A/S redegørelse for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag henvises til DLG a.m.b.a.'s 2019 Global Compact rapport, som kan findes i DLG a.m.b.a.'s CSR RAPPORT for 2019 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.

## **Særlige risici**

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

# RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

Beløb i 1000 kr.

Note	2019	2018
1 Nettoomsætning	294	0
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	13	0
<b>Indtægter i alt</b>	<b>307</b>	<b>0</b>
Omkostninger til råvarer, halvfabrikata og handelsvarer	-1.433	0
Andre eksterne omkostninger	-9.505	0
2 Personaleomkostninger	3	0
<b>Indtjening før afskrivninger m.v.</b>	<b>-10.628</b>	<b>0</b>
Afskrivninger	0	0
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>	<b>-10.628</b>	<b>0</b>
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	4.167	51.816
4 Finansielle indtægter	9.927	12.574
5 Finansielle omkostninger	-23.261	-49.623
<b>Resultat før skat</b>	<b>-19.795</b>	<b>14.767</b>
6 Skat af årets resultat	13.554	8.150
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>-6.241</b>	<b>22.917</b>
7 Årets resultat af ophørte aktiviteter	0	-12.575
<b>Årets resultat</b>	<b>-6.241</b>	<b>10.342</b>

# BALANCE, AKTIVER

PR. 31. DECEMBER

Beløb i 1000 kr.

Note	2019	2018
8 Kapitalandele i dattervirksomheder	85.570	586.603
9 Udsudte skatteaktiver	112.098	120.138
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>197.668</b>	<b>706.741</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>197.668</b>	<b>706.741</b>
10 Varebeholdninger	264	277
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6	6.644
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	27.397	0
11 Andre tilgodehavender	52.334	74.521
Periodeafgrænsningsposter	0	50
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>79.737</b>	<b>81.215</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.715</b>	<b>1.989</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>86.716</b>	<b>83.481</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>284.384</b>	<b>790.222</b>

# BALANCE, PASSIVER

PR. 31. DECEMBER

Beløb i 1000 kr.

Note	2019	2018
12 Selskabskapital	110.939	110.939
Reserver	-58.733	-60.148
Overført resultat	-25.977	-19.736
<b>13 EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>26.229</b>	<b>31.055</b>
14 Andre hensatte forpligtelser	420	73.071
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>420</b>	<b>73.071</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	234	2.750
Gæld til tilknyttede virksomheder	248.418	677.134
15 Anden gæld	9.083	6.169
Periodeafgrænsningsposter	0	43
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>257.735</b>	<b>686.096</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>257.735</b>	<b>686.096</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>284.384</b>	<b>790.222</b>

**Øvrige notehenvvisninger:**

- 16 Finansielle instrumenter
- 17 Leje- og leasingkontrakter
- 18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 19 Nærtstående parter
- 20 Begivenheder efter balancedagen

# EGENKAPITALOPGØRELSE

Beløb i 1000 kr.

	Selskabs- kapital	Reserver	Overført resultat	I alt
<b>2019</b>				
Egenkapital 1. januar	110.939	-60.148	-19.736	31.055
Årets resultat	0	0	-6.241	-6.241
Valutakursregulering af udendiske enheder	0	2.087	0	2.087
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-563	0	-563
Skat af kursreguleringer på egenkapitalen	0	-109	0	-109
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>110.939</b>	<b>-58.733</b>	<b>-25.977</b>	<b>26.229</b>
<b>2018</b>				
Egenkapital 1. januar	110.939	-50.126	-30.078	30.735
Årets resultat	0	0	10.342	10.342
Valutakursregulering af udendiske enheder	0	-9.787		-9.787
Skat af kursreguleringer på egenkapitalen	0	-235	0	-235
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>110.939</b>	<b>-60.148</b>	<b>-19.736</b>	<b>31.055</b>

# NOTER

## 1 NETTOOMSÆTNING

### Geografiske markeder

Beløb i 1000 kr.

	Nettoomsætning	
	2019	2018
Danmark	3	20.527
Andre lande i Europa	291	56.290
USA	0	6.266
Andre	0	7.013
	<b>294</b>	<b>90.096</b>

### Aktiviteter

Beløb i 1000 kr.

	Nettoomsætning	
	2019	2018
Agro	294	16.510
Korn	0	24.143
Industri	0	49.443
	<b>294</b>	<b>90.096</b>

## 2 PERSONALEOMKOSTNINGER

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Lønninger og gager	0	23.614
Pensioner	0	736
Andre omkostninger til social sikring	-3	396
Refusioner	0	-325
	<b>-3</b>	<b>24.421</b>
Heraf udgør vederlag til direktionen	0	1.296
Gennemsnitligt antal ansatte	0	58

Bestyrelsen har i 2019 ikke modtaget vederlag. I 2018 udgjorde vederlag til bestyrelsen DKK 12.500.

### 3 RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER

Beløb i 1000kr.

	2019	2018
Andel af resultat i dattervirksomheder før skat	8.950	29.761
Afskrivning på koncerngoodwill	0	1.125
Intern avance på lagerbeholdninger og andre koncernreguleringer	7.276	28.670
<b>Resultat af dattervirksomheder før skat</b>	<b>16.226</b>	<b>59.557</b>
Skat af årets resultat	-12.132	-7.741
Gevinst ved salg af aktier i dattervirksomheder	73	0
<b>Nettoresultat</b>	<b>4.167</b>	<b>51.816</b>

### 4 FINANSIELLE INDTÆGTER

Beløb i 1000kr.

	2019	2018
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	4.293	9.273
Andre finansielle indtægter	7	20
Valutakursgevinster	5.627	3.281
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>9.927</b>	<b>12.574</b>

### 5 FINANSIELLE OMKOSTNINGER

Beløb i 1000kr.

	2019	2018
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	15.975	46.855
Andre finansielle omkostninger	114	2.768
Valutakurstab	7.172	0
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>23.261</b>	<b>49.623</b>



# NOTER

## 6 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Årets aktuelle skat	4.112	-65.464
Årets udskudte skat	7.554	70.257
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.888	0
Effekt af ændret skatteprocent	0	0
	<b>13.554</b>	<b>4.793</b>
Indregnet således:		
Skat af ophørte aktiviteter	0	8.150
Skat af fortsættende aktiviteter	13.554	-3.357
	<b>13.554</b>	<b>4.793</b>
Der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	13.445	4.793
Skat af egenkapitalbevægelser	109	0
	<b>13.554</b>	<b>4.793</b>
Afstemning af den effektive skatteprocent:		
Resultat før skat	-19.795	5.549
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2018: 22%)	4.355	-1.221
Andel af resultat i dattervirksomheder	824	11.399
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	8.375	-5.385
	<b>13.554</b>	<b>4.793</b>

# NOTER

## 7 ÅRETS RESULTAT AF OPHØRTE AKTIVITETER

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Nettomsætning	0	90.096
Omkostninger til råvarer, halvfabrikata og handelsvarer	0	-57.467
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>32.629</b>
Andre eksterne omkostninger	0	-14.154
Personaleomkostninger	0	-24.421
Afskrivninger	0	-3.272
<b>Driftsresultat</b>	<b>0</b>	<b>-9.218</b>
<b>Resultat før skat af ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>-9.218</b>
Skat af årets resultat	0	-3.357
<b>Årets resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>-12.575</b>

# NOTER

## 8 KAPITALINTERESSER I DATTERVIRKSOMHEDER

Beløb i 1000 kr.

	Ejerandel	Aktiebesiddelse	
		lokal valuta i 1.000	
Kongskilde Howard GmbH, Tyskland	100 %	EUR	1.000
Kongskilde Benelux B.V.	-	EUR	0
KK Holding Denmark 2018 A/S, Danmark (moderselskab for Kongskilde Agro GmbH & Co. KG, Tyskland)	100 %	DKK	3.000
KK France 2018 S.A., Frankrig	100 %	EUR	720
Kongskilde Italia, S.r.l., Italien	100 %	EUR	10
KK Spain June 2018 S.A., Spanien	-	EUR	0
PBH 25.359 ApS, Danmark (moderselskab for KK Polska 2018 Sp. z o.o., Polen)	100 %	DKK	2.001
Överums Bruk AB, Sverige	-	SEK	0
Oy Kongskilde Juko Ltd., Finland	100 %	EUR	521
KK UK 2018 Ltd., England	100 %	GBP	4.120
Kongskilde Limited, Canada	100 %	CAD	23.932
Kongskilde Industries Inc., USA	-	USD	0
KK South Africa 2018 (Pty) Ltd., Sydafrika	100 %	ZAR	851
JF Kongskilde Norge AS, Norge	-	NOK	0
Kongskilde Romania SRL, Romænen	100 %	RON	1

# NOTER

## 8 KAPITALINTERESSER I DATTERVIRKSOMHEDER, FORTSAT

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Kostpris 1. januar	572.916	626.331
Tilgang i årets løb	4.902	0
Afgang i årets løb	-35.742	-53.415
Konvertering af tilgodehavende til selskabskapital	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>542.076</b>	<b>572.916</b>
Værdireguleringer 1. januar	13.687	-97.703
Kursreguleringer	1.649	-8.033
Årets resultat	4.094	74.825
Afgang i årets løb	-479.624	-1.509
Ændring i modregnet tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	-68.963	0
Overførsel til/fra finansielle aktiver, hensatte forpligtelser mv.	72.651	46.107
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	<b>-456.506</b>	<b>13.687</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER</b>	<b>85.570</b>	<b>586.603</b>

# NOTER

## 9 UDSKUDTE SKATTEAKTIVER

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
<i>Udsudte skatteaktiver hviler på følgende poster:</i>		
Varebeholdninger	-13	-2.369
Fremført underskud	110.791	115.880
Andet	1.320	6.627
	<b>112.098</b>	<b>120.138</b>

Beløb i 1000 kr.

	Aktiver	Forpligtelser
Udsudt skat, primo	120.138	0
Årets bevægelser inkl. kursreguleringer	4.112	0
Tilgang ved virksomhedskøb / virksomhedsoverdragelse	0	0
Effekt af ændret skatteprocent	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	-12.152	0
<b>Udsudt skat, ultimo</b>	<b>112.098</b>	<b>0</b>

## 10 VAREBEHOLDNINGER

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Råvarer og hjælpematerialer	0	0
Varer under fremstilling	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	264	277
	<b>264</b>	<b>277</b>

# NOTER

## 11 ANDRE TILGODEHAVENDER

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Heraf kortfristede tilgodehavender	6.200	38.399
Heraf tilgodehavender som forfalder efter 1 år	46.134	36.122
	<b>52.334</b>	<b>74.521</b>

Langfristede andre tilgodehavender omfatter primært udskudte betalinger relateret til salg Korn og Industry aktiviteterne i 2018.

## 12 EGENKAPITAL

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

## 13 RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås overført til reserverne.

## 14 HENSATTE FORPLIGTELSE

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Hensatte forpligtelser 1. januar	73.071	81.501
Hensat i året	0	0
Anvendt i året	-72.651	-8.430
Hensatte forpligtelser 31. december	<b>420</b>	<b>73.071</b>

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til underbalance i dattervirksomheder.

# NOTER

## 15 ANDEN GÆLD

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Gæld til offentlige myndigheder	83	72
Skyldige omkostninger, herunder feriepenge	8.437	6.097
Dægsværdiregulering af finansielle instrumenter til afdækning	563	0
	<b>9.083</b>	<b>6.169</b>

## 16 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Beløb i 1000 kr.

	2019	2018
Aktiver	0	0
Forpligtelser	563	0

Valutaterminsforretning er indgået til sikring af fremtidige betalinger i ZAR fra datterselskab i Sydafrika.

Valutaterminsforretningen har en løbetid på 3 måneder.

## 17 LEJE- OG LEASINGKONTRAKTER

Selskabet har en lejeaftale vedrørende lager som kan opsiges med 6 måneders varsel.

# NOTER

## 18 EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

### *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.

## 19 NÆRTSTÅENDE PARTER

### MODERSELSKAB

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
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 dattervirksomheder, som alle er foretaget på sædvanlige vilkår. Der har ikke været transaktioner med bestyrelsesmedlemmer. Der har ikke været udbetalt ledelsesvederlag til direktionen.

## 20 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er efter statusdagen udbrudt en global pandemi af Covid-19. Det er ledelsens vurdering, at denne pandemi er en ikke-regulerende hændelse, og at følgerne heraf ikke påvirker aflæggelsen af regnskabet for 2019, herunder selskabets evne til at aflægge regnskabet efter going concern. Der er ikke indtruffet andre begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.



# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KK Denmark 2018 A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år hvor selskabet aflagde årsrapporten i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for klasse C (mellem), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Overgangen til aflæggelse af årsregnskabet efter bestemmelserne i årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder vurderes ikke medføre væsentlige ændringer i præsentationen, bortset fra "ophørende aktivitet i balance", da disse var relateret til langfristede aktiver. Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal i femårsoversigten er ikke tilpasset efter den ændrede regnskabspraksis.

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

Med henvisning til ÅRL § 112 udarbejdes ikke koncernregnskab for KK Denmark 2018 A/S. Herudover udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse i henhold til ÅRL § 86, stk. 4. KK Denmark 2018 A/S indgår i koncernregnskabet for DLG a.m.b.a.

## Generelt om indregning og måling

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

*Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

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

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

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

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

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvis overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018*

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

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelige kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelse medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

### **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.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel poster.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

## Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

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

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### 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.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af askrining af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer på værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

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.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og andre skatter.

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). KK Denmark 2018 A/S indgår i dansk sambeskatning med Vitfoss A/S (datterselskab af DLG a.m.b.a.) som administrationselskab.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *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. Afskrivningsperioden for goodwill udgør mellem 5-20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

#### *Udviklingsprojekter*

Omkostninger til udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. 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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Software licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt fem år.

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver i form af know-how og kunderettigheder 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.

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

De regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

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

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

## Kapitalinteresser i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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.

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

## Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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 efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

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 måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og andre omkostninger der vedrører efterfølgende regnskabsår.

## Andre hensatte forpligtelser

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

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

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

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.

## Udskudte skatteaktiver

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån, såsom realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvider**

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkstningsgrad	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$