

KOP & KANDE A.M.B.A

Langs Skoven 22, 8541 Skødstrup
CVR-nr. 32 65 66 25

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.03.24

Jesper Bach Jensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Koncernens pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 37

Virksomheden

KOP & KANDE A.M.B.A
Langs Skoven 22
8541 Skødstrup
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 32 65 66 25
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Devantier Therkelsen

Bestyrelse

Jens-Henrik Munk Hansen
Brian Lund Nielsen
Martin Henrik Lyngesbo
Niels-Ulrik Nielsen
Henrik Lass Ramsing

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morderselskab

Kop & Kande a.m.b.a
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 4.641.000

Konsoliderede
dattervirksomheder

100% KK Retail Service ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 50.000

100% Kop & Kande WEB ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 125.000

100% KK Udvikling & Finans ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 50.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for KOP & KANDE A.M.B.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 27. februar 2024

Direktionen

Peter Devantier Therkelsen

Bestyrelsen

Jens-Henrik Munk Hansen
Formand

Brian Lund Nielsen

Martin Henrik Lyngesbo

Niels-Ulrik Nielsen

Henrik Lass Ramsing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ejeren i KOP & KANDE A.M.B.A

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KOP & KANDE A.M.B.A for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og virksomhedens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og virksomhedens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Skive, den 27. februar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	465.907	462.383	580.053	534.078	491.247
Bruttofortjeneste	36.296	27.984	50.476	43.900	36.984
Resultat af primær drift	9.680	4.298	29.610	25.403	17.606
Finansielle poster i alt	690	447	50	672	236
Årets resultat	10.227	4.859	28.992	25.400	17.544

Balance

Samlede aktiver	191.635	193.683	235.141	234.567	225.349
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.256	7.141	10.145	4.983	11.060
Egenkapital	50.775	48.066	71.583	43.881	44.217

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	19.600	28.958	10.312	51.568	-9.626
Investeringer	-4.256	-7.141	-10.073	-4.838	-7.305
Finansiering	-15.348	-33.829	-1.305	-41.161	-5.344
Årets pengestrømme	-4	-12.012	-1.066	5.569	-22.275

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	20,7%	8,1%	50,2%	57,7%	40,1%
Bruttomargin	7,8%	6,1%	8,7%	8,2%	7,5%
Overskudsgrad	2,1%	0,9%	5,1%	4,8%	3,6%
Afkastningsgrad	5,1%	2,2%	12,6%	10,8%	7,8%

Soliditet

Soliditetsgrad	26,5%	24,8%	30,4%	18,7%	19,6%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	29	28	27	24	24
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at varetage andelshavernes fælles forretningsmæssige interesser ved en løbende udvikling af den frivillige kæde Kop & Kande og ved vareleverancer/teknisk support til andelshaverne (kædens medlemmer).

Koncernen kan - i den udstrækning, det vurderes foreneligt med andelshavernes konkurrencesituation og koncernens skattemæssige status - tillige foretage leverancer til ikke-andelshavere, herunder web-handel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 10.226.818 mod DKK 4.859.393 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 50.775.327. I tillæg hertil udgør de samlede garantistillelser pr. 31.12.2023 DKK 23.102.545.

Af årets resultat forventes DKK 11.517.968 udloddet som overskudsdeling til koncernens medlemmer.

Resultatforventningen for 2023 var et forbedret resultatet i forhold til 2022. Målsætningen blev opfyldt, og ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et lavere aktivitetsniveau og et resultat før skat i niveauet DKK 3-8 mio.

Samfundsansvar*Forretningsmodel*

Tilbage i 1978 stiftede 54 selvstændige isenkræmmere en indkøbsforening, som i 1984 blev til Kop & Kande.

I løbet af 90'erne valgte medlemmerne at gøre samarbejdet stadig mere forpligtende og samle sig omkring et egentligt koncept og ensartet profil.

Kop & Kande a.m.b.a. er i dag et selvstændigt juridisk selskab. Alle medlemmer af Kop & Kande er optaget i kæden via deres status som andelshavere i selskabet.

Kop & Kande a.m.b.a. er et gennemfaktureringselskab, som har til formål at varetage andelshavernes erhvervmæssige interesser ved vareleverancer med videre. Koncernen har på den baggrund ikke fuld kontrol over, hvilke leverandører der handles med, idet koncernen foretager viderefakturering af leverancer til medlemsbutikkerne.

Væsentligste risici

Kop & Kande har som følge heraf ikke formelle nedskrevne politikker omkring samfundsansvar vedrørende miljø, klima, menneskerettigheder, social- og medarbejderforhold samt antikorruption.

Kop & Kande ønsker at drive forretning på et ansvarligt, miljømæssigt, socialt og ledelsesmæssigt lødigt grundlag, der tager hensyn til mennesker, miljø og samfund. Det gør koncernen internt ved at fokusere på miljøforhold, trivsel og arbejdsglæde samt udvikling, der hviler på et bæredygtigt grundlag.

Kop & Kande opfordrer leverandørerne til at udvikle og levere miljøvenlige produkter og opfordrer ligeledes medlemsbutikkerne til at guide kunder i retningen af mere miljøvenlige løsninger.

I forbindelse med opførelse af koncernens domicil har der været særlig fokus på energi- og vandbesparende forhold samt optimering af medarbejdertrivsel ved indretning af domicilejendommen.

Miljø og klima

For mange danskere er ansvarlighed blevet hverdagskost. Noget vi har i baghovedet, når vi køber ind, gør rent og indretter vores hjem. Det samme gælder for Kop & Kande.

Vi vil gerne bidrage til den positive udvikling på området, og derfor lancerer vi løbende en række ansvarlige initiativer, som du kan læse mere om her: www.kop-kande.dk/ansvarlighed.

Du er også altid velkommen i din nærmeste Kop & Kande, hvor vores faglærte personale står klar til at hjælpe dig med at træffe ansvarlige valg, som giver mening i din hverdag.

Kop & Kande har som importør af el-produkter et ansvar for at genbruge, genanvende eller bortskaffe elektronikaffald miljøansvarligt.

Som følge deraf er Kop & Kande medlem af den danske organisation Elretur og betaler et kontingent til Elreturs arbejde og formål.

Elretur er en non-profit medlemsorganisation, som hjælper deres medlemmer med at overholde reglerne for producentansvaret. Det gør de bl.a. ved at sikre, at så mange el-produkter som muligt bliver genbrugt eller genanvendt.

Kop & Kande er ligeledes medlem af Emballageretur, som hjælper deres medlemmer til at sikre registrering og håndtering af emballage. Udover at Kop & Kande opfordrer leverandørerne til at minimere brug af emballering af produkter, er der nedsat en projektgruppe, som skal optimere Kop & Kandes emballageforbrug de kommende år.

Sociale og personaleforhold

Kop & Kande ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, som både kan tiltrække, fastholde og udvikle dygtige og engagerede medarbejdere.

Samtidig lægger Kop & Kande vægt på et godt arbejdsmiljø og ønsker at arbejde med udvikling, hvor alle ved, hvor virksomheden skal hen, og hvor den enkelte ved, hvad der skal til for at nå derhen.

For at tiltrække medarbejdere arbejder Kop & Kande meget med at skabe et godt brand, være i markedet og bruge netværket samt benytte sig af koncernens samarbejdspartnere. Alle medarbejdere kommer igennem et veltilrettelagt introduktionsprogram, får tilbudt en sund og varieret kantineordning, og medarbejderne har sundhedsforsikring via pensionsordning. Medarbejderne har udbredt mulighed for at arbejde hjemmefra mv.

Kop & Kande ønsker et godt fysisk og psykisk arbejdsmiljø for alle medarbejdere. Med jævne mellemrum laves der trivselsundersøgelser med fokus på fysiske og psykiske forhold.

For så vidt angår sociale- og personalemæssige vilkår påtager Kop & Kande sig et socialt ansvar ved løbende ansættelse af elever, borgere i fleksjobordninger samt arbejdsprøvning.

Kop & Kande hjælper børn med ondt i livet. Julemærkefonden støttes hvert år af Kop & Kande kædens butikker og leverandører. De sidste 5 år er der igennem forskellige aktiviteter samlet knap 4 mio. kroner sammen til Julemærkefonden, og støtten fortsætter i 2024.

Derudover støttes Børnehjælpsdagen med bidrag til deres forskellige lotterier.

Respekt for menneskerettigheder

De væsentligste risici i forhold til overtrædelse af menneskerettigheder er relateret til Kop & Kandes leverandører og underleverandører.

Kop & Kande foretager løbende en individuel vurdering af udvalgte underleverandører i forbindelse med samhandelsaftaler og genforhandling af aftaler. Dette for at sikre både arbejdsklausuler under principperne om samfundsansvar, men også at alle ressourcer benyttet til produktion og leverancer til koncernen er beskyttet af rettigheder om gode arbejdsforhold.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernen vurderer, at den væsentlige risiko i relation til anti-korruption er, hvis medarbejdere modtager gaver eller anden indflydelse fra leverandører eller andre parter, som vil påvirke deres beslutningstagen.

Derfor er det hovedreglen, at gaver fra samhandelspartnere og forretningsforbindelser kun må beholdes, hvis de repræsenterer en meget beskedent værdi.

Ledelsen i koncernen er ikke bekendt med tilfælde i 2023, hvor koncernens politikker er blevet overtrådt.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at selskabet ansues fra forskellige vinkler.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal medlemmer	5	6	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	0%	*)	*)	*)
Måltal i %	20%	17%	*)	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2024	2024	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2021 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets bestyrelse af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 5 bestyrelsesmedlemmer (0%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet ønsker en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, og selskabet har derfor i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer:

- Opfordret begge køn til at opstille til bestyrelsesposter, som var på valg
- Ved udvælgelse og nominering af kandidater til bestyrelsen har selskabet udarbejdet en formel og gennemsigtig proces, der blandt andet tager højde for behovet for løbende at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, for at opnå det fastsatte måltal
- Lavet en række interne tiltag, der skal fremme kvindelige kandidaters incitament til at opsøge muligheden for at blive valgt ind i bestyrelsen.

Årsagen til, at måltallet ikke er opfyldt

Det har endnu ikke været muligt at opnå det opstillede måltal på 1 kvinde ud af de i alt 5 bestyrelsesmedlemmer indenfor tidshorisonten, som dog endnu ikke er udløbet (2024). Selskabet har i løbet af perioden bl.a. forsøgt at rekruttere og opfordre kvindelige kandidater til at opstille til bestyrelsen, uden at dette har haft et tilfredsstillende resultat.

Selskabet vil indenfor den nuværende tidshorisont forsøge at få 1 kvinde valgt ind i bestyrelsen, således at målsætningen opnås i år 2024.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal ledere	6	6	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2021 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Undtaget fra pligt til at opstille måltal

Selskabet er undtaget fra pligten til at opstille måltal som følge af, at det i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer og andelen af det underrepræsenterede køn, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Kop & Kande har en IT-politik, som også omhandler etiske overvejelser, der er forbundet med indsamling, behandling, opbevaring samt anvendelse af data.

Politikker fremgår af vores hjemmeside:

<https://kundeservice.kop-kande.dk/hc/da/articles/360016220280-Persondatapolitik#Persondatapolitik>

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
1	Nettoomsætning	465.906.751	462.382.530	448.849.494	451.243.249
	Andre driftsindtægter	53.075.946	45.674.153	41.603.437	33.963.075
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-446.820.389	-449.471.625	-448.849.751	-451.248.049
	Andre eksterne omkostninger	-35.866.366	-30.601.139	-19.781.524	-17.307.264
	Bruttofortjeneste	36.295.942	27.983.919	21.821.656	16.651.011
2	Personaleomkostninger	-18.428.905	-17.198.167	-12.378.855	-11.483.712
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.867.037	10.785.752	9.442.801	5.167.299
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.186.760	-6.488.236	-844.383	-852.128
	Resultat af primær drift	9.680.277	4.297.516	8.598.418	4.315.171
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	217.850	-276.428
5	Andre finansielle indtægter	1.657.026	1.035.815	1.617.831	1.083.801
6	Andre finansielle omkostninger	-967.022	-589.190	-818	-20.731
	Resultat før skat	10.370.281	4.744.141	10.433.281	5.101.813
	Skat af årets resultat	-143.463	115.252	-206.463	-242.420
	Årets resultat	10.226.818	4.859.393	10.226.818	4.859.393
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Goodwill	4.500.000	5.250.000	4.500.000	5.250.000
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.500.000	5.250.000	4.500.000	5.250.000
	Grunde og bygninger	9.299.470	9.397.260	7.412.066	7.490.006
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.116.017	19.199.097	13.383	29.826
9	Materielle anlægsaktiver i alt	25.415.487	28.596.357	7.425.449	7.519.832
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.177.237	4.959.387
11	Deposita	10.000	10.000	0	0
11	Andre tilgodehavender	192.788	546.668	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	202.788	556.668	5.177.237	4.959.387
	Anlægsaktiver i alt	30.118.275	34.403.025	17.102.686	17.729.219
	Fremstillede varer og handelsvarer	17.924.970	12.540.919	411.655	534.358
	Varebeholdninger i alt	17.924.970	12.540.919	411.655	534.358
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	119.021.797	122.649.939	118.822.222	122.530.014
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	21.519.586	13.055.323
	Udskudt skatteaktiv	0	3.000	0	0
	Tilgodehavende virksomhedsskat	43.537	43.580	43.537	13.580
	Andre tilgodehavender	22.381.544	19.559.452	19.520.748	31.068.050
12	Periodeafgrænsningsposter	2.092.801	4.426.965	416.577	437.408
	Tilgodehavender i alt	143.539.679	146.682.936	160.322.670	167.104.375
	Likvide beholdninger	52.495	56.329	5.447	5.011
	Omsætningsaktiver i alt	161.517.144	159.280.184	160.739.772	167.643.744
	Aktiver i alt	191.635.419	193.683.209	177.842.458	185.372.963

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Note					
13	Andelskapital	4.641.000	4.845.000	4.641.000	4.845.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.952.237	4.734.387
	Overført resultat	34.616.359	36.728.297	29.664.122	31.993.910
	Forslag til udlodning for regnskabsåret	11.517.968	6.492.653	11.517.968	6.492.653
	Egenkapital i alt	50.775.327	48.065.950	50.775.327	48.065.950
14	Hensættelser til udskudt skat	532.000	598.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	532.000	598.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.204.667	23.035.496	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	97.664.529	93.430.509	4.014.460	3.536.792
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	99.875.846	109.852.017
	Anden gæld	27.458.896	28.553.254	23.176.825	23.918.204
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	140.328.092	145.019.259	127.067.131	137.307.013
	Gældsforpligtelser i alt	140.328.092	145.019.259	127.067.131	137.307.013
	Passiver i alt	191.635.419	193.683.209	177.842.458	185.372.963
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udlodning for regnskabs-året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	4.845.000	0	36.728.297	6.492.653	48.065.950
Kapitalforhøjelse	102.000	0	0	0	102.000
Kapitalnedsættelse	-306.000	0	-820.788	0	-1.126.788
Betalt udbytte	0	0	0	-6.492.653	-6.492.653
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.291.150	11.517.968	10.226.818
Saldo pr. 31.12.23	4.641.000	0	34.616.359	11.517.968	50.775.327

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	4.845.000	4.734.387	31.993.910	6.492.653	48.065.950
Kapitalforhøjelse	102.000	0	0	0	102.000
Kapitalnedsættelse	-306.000	0	-820.788	0	-1.126.788
Betalt udbytte	0	0	0	-6.492.653	-6.492.653
Forslag til resultatdisponering	0	217.850	-1.509.000	11.517.968	10.226.818
Saldo pr. 31.12.23	4.641.000	4.952.237	29.664.122	11.517.968	50.775.327

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	10.226.818	4.859.393
18 Reguleringer	7.640.219	5.926.359
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.384.051	-2.331.108
Tilgodehavender	3.494.095	32.454.187
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.234.020	-13.368.454
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.094.359	1.241.171
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	19.116.742	28.781.548
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.657.024	1.035.816
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-967.022	-589.190
Betalt selskabsskat	-206.420	-270.152
Pengestrømme fra driften	19.600.324	28.958.022
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.255.888	-7.140.552
Pengestrømme fra investeringer	-4.255.888	-7.140.552
Kapitaltilførsel	102.000	204.000
Kapitalnedsættelse (udbetaling til kapitalejere)	-1.126.788	-3.260.005
Betalt udbytte	-6.492.653	-25.320.663
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-7.830.829	-5.452.684
Pengestrømme fra finansiering	-15.348.270	-33.829.352
Årets samlede pengestrømme	-3.834	-12.011.882
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	56.329	12.068.211
Likvide beholdninger ved årets slutning	52.495	56.329
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	52.495	56.329
I alt	52.495	56.329

1. Nettoomsætning

Virksomheden har med henvisning til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96 stk. 1 undladt at afgive segmentoplysninger. Undladelsen er begrundet i, at omsætningen i Kop & Kande WEB ApS vil kunne udledes ved afgivelse af segmentoplysninger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	16.187.900	15.404.438	10.671.207	10.233.876
Pensioner	1.248.992	1.255.337	794.241	815.001
Andre omkostninger til social sikring	64.758	64.379	42.036	41.657
Andre personaleomkostninger	927.255	474.013	871.371	393.178
I alt	18.428.905	17.198.167	12.378.855	11.483.712

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	29	28	19	18
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.905.354	1.748.623	1.905.354	1.748.623
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	230.600	219.700	56.100	53.500
Skatterådgivning	9.700	37.250	9.700	17.750
Andre ydelser	109.050	220.300	67.825	138.800
I alt	349.350	477.250	133.625	210.050

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	217.850	-276.428
---	---	---	---------	----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	128.757	114.127
Renteindtægter i øvrigt	198.118	317.134	104.971	277.214
Valutakursgevinster	5.612	14.155	0	55
Øvrige finansielle indtægter	1.453.296	704.526	1.384.103	692.405
Øvrige finansielle indtægter	1.657.026	1.035.815	1.489.074	969.674
I alt	1.657.026	1.035.815	1.617.831	1.083.801

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	967.008	571.331	804	20.731
Valutakurstab	14	0	14	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	17.859	0	0
I alt	967.022	589.190	818	20.731

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	217.850	-276.428
Forslag til udlodning for regnskabsåret	11.517.968	6.492.653	11.517.968	6.492.653
Overført resultat	-1.291.150	-1.633.260	-1.509.000	-1.356.832
I alt	10.226.818	4.859.393	10.226.818	4.859.393

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK

Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.23	15.000.000
Kostpris pr. 31.12.23	15.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-9.750.000
Afskrivninger i året	-750.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-10.500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.500.000

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.23	15.000.000
Kostpris pr. 31.12.23	15.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-9.750.000
Afskrivninger i året	-750.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-10.500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.500.000

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	9.779.001	33.667.486
Tilgang i året	0	4.255.888
Kostpris pr. 31.12.23	9.779.001	37.923.374
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-381.741	-14.468.387
Afskrivninger i året	-97.790	-7.338.970
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-479.531	-21.807.357
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	9.299.470	16.116.017
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	7.794.001	230.900
Kostpris pr. 31.12.23	7.794.001	230.900
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-303.995	-201.074
Afskrivninger i året	-77.940	-16.443
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-381.935	-217.517
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	7.412.066	13.383

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	225.000
Kostpris pr. 31.12.23	225.000
Opskrivninger pr. 01.01.23	4.734.387
Årets resultat fra kapitalandele	217.850
Opskrivninger pr. 31.12.23	4.952.237
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	5.177.237
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Kop & Kande WEB ApS, Aarhus	100%
KK Retail Service ApS, Aarhus	100%
KK Udvikling & Finans ApS, Aarhus	100%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver Deposita	vender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	10.000	546.668
Afgang i året	0	-353.880
Kostpris pr. 31.12.23	10.000	192.788
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	10.000	192.788

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt markedsføring	1.676.224	0	0	0
Forudbetalt IT drift	416.577	4.426.965	416.577	437.408
I alt	2.092.801	4.426.965	416.577	437.408

13. Andelskapital

Andelskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	91	4.641.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	2	102.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	598.000	952.672	0	0
Regulering udskudt skat tidligere år	0	-52.051	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-66.000	-302.621	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	532.000	598.000	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	-3.000	0	0
Hensættelser til udskudt skat	532.000	598.000	0	0
I alt	532.000	595.000	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	592.000	902.000	0	0
Skattemæssige underskud	-60.000	-304.000	0	0
I alt	532.000	598.000	0	0

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-24 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 2.332.

Kop & Kande WEB ApS har indgået lejeaftale omkring leje af lagerhotel med opsigelsesvarsel på 6 måneder.

15. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6-8 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 172 i uopsigelsesperioden.

Kautionsforpligtelser

Kop & Kande a.m.b.a. har stillet selvskyldnerkaution over for leverandører og bankforbindelse i KK Retail Service ApS.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed:

Kop & Kande a.m.b.a. har stillet virksomhedspant på t.DKK 15.000 med pant i immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg som sikkerhed for bankforbindelse i Kop & Kande a.m.b.a. og KK Retail Service ApS.

17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.186.760	6.488.236
Finansielle indtægter	-1.657.026	-1.035.815
Finansielle omkostninger	967.022	589.190
Skat af årets resultat	143.463	-115.252
I alt	7.640.219	5.926.359

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder factoring, kædebidrag, medlemsbidrag, optjent bonus, gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kompensation for faste omkostninger i forbindelse med hjælpepakker.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	20	0
Bygninger	30	6.845.300
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 -5	0

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis virksomhedens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende virksomhedens indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.