

VK Holding A/S

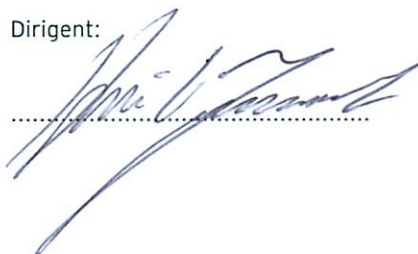
Langøvej 7-9, 4760 Vordingborg

CVR-nr. 24 25 74 28

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for VK Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 26. april 2018
Direktion:


Vibeke Gottenborg Kajbæk

Bestyrelse:


Kim René Gottenborg
Jacobsen
formand
Vibeke Gottenborg Kajbæk
Ingolf Gottenborg Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VK Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VK Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 bl.a. 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.

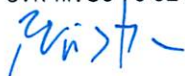
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Robert Christensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne16653



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	VK Holding A/S
Adresse, postnr., by	Langøvej 7-9, 4760 Vordingborg
CVR-nr.	24 25 74 28
Stiftet	30. november 1998
Hjemstedskommune	Vordingborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kim René Gottenborg Jacobsen, formand Vibeke Gottenborg Kajbæk Ingolf Gottenborg Jacobsen
Direktion	Vibeke Gottenborg Kajbæk
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	411.453	402.270	375.325	337.964	327.399
Bruttoresultat	183.908	168.952	158.912	140.187	136.122
Resultat af ordinær primær drift	40.330	39.764	42.088	32.782	28.976
Resultat af finansielle poster	-518	-593	-1.013	-296	-326
Årets resultat	32.888	32.176	39.328	24.671	22.532
Balancesum	162.701	163.101	227.446	192.138	195.833
Egenkapital	86.204	83.316	82.641	61.313	56.642
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	41.901	39.037	36.300	18.000	34.065
Pengestrøm i alt	1.314	1.287	-19.837	1.532	24.148
Nøgletal					
Overskudsgrad	9,8 %	9,9 %	11,2 %	9,7 %	8,9 %
Bruttomargin	44,7 %	42,0 %	42,3 %	41,5 %	41,6 %
Afkastningsgrad	24,8 %	20,4 %	20,1 %	16,9 %	19,5 %
Likviditetsgrad	98,4 %	98,6 %	96,6 %	175,1 %	153,8 %
Soliditetsgrad	53,0 %	51,1 %	36,3 %	31,9 %	28,9 %
Egenkapitalforrentning	38,8 %	38,8 %	54,6 %	41,8 %	45,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	181	179	161	147	137

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg af køkkenelementer med tilhørende skaffevarer til køkken, bad og garderobe.

Hovedparten af produktionen af de forskellige produktgrupper er outsourcet, således at aktiviteten er koncentreret om salg og distribution af ovenstående varegrupper.

Produkterne afsættes primært i Danmark via 26 egne tidssvarende specialbutikker.

Butikkerne er alle ejet og drevet af Vordingborg Køkkenet A/S. Organisationsstrukturen er således en kapitalkæde. Alle medarbejdere i butikkerne, lejemaal m.v. er hjemmehørende i Vordingborg Køkkenet A/S.

Koncernens sekundære hovedaktivitet, ejendomsinvestering, drives i Bolidan Ejendomme ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2017 udgør 411.453 t.kr. mod 402.270 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 32.888 t.kr. mod et overskud på 32.176 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 86.204 t.kr.

Særlige risici

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Valutarisici

Koncernen handler i danske kroner og euro, og valutarisici vurderes derfor som minimale.

Kreditrisici

Koncernen handler i danske kroner og euro, og valutarisici vurderes derfor som minimale.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har i 2017 implementeret en miljøpolitik og forventer i 2018 at implementere en klima- og menneskerettighedspolitik. Koncernen vil offentliggøre en politik for klima- og dette via en Code of conduct på deres hjemmeside i 2018.

Miljøpolitik:

Koncernen har i 2017 udarbejdet en formel miljøpolitik. Af denne fremgår det, at koncernen løbende skal revurdere dets afskaffelse af affald og forsyningskæden.

Datterselskabet Vordingborg Køkkenet A/S er derfor medlem af elretur, som sikrer miljømæssig korrekt håndtering af elskrot i henhold til WEE-direktivet. Vordingborg Køkkenet A/S har som krav, at den overvejende del af de massivtræsprodukter, der sælges, skal være FSC-certificeret, samt at den overvejende del af øvrige træprodukter skal være PEFC-certificeret.

Koncernen har ikke udarbejdet en formel politik for dens udlejningsvirksomhed, da koncernen anser det for svært at påvirke miljøet ved udlejning af ejendomme, men vil løbende revurdere denne efter behov.

Koncernen har i 2017 rapporteret ca. 573 tons til elskrot og sikret, at den overvejende del af træprodukter er PEFC-certificeret.

Klimapolitik:

Koncernen vil i 2018 implementere en formel politik for klimahåndtering. Koncernen vil i samarbejde med leverandørerne løbende fokusere på udvikling af nye miljøvenligere køkkener, ligesom underleverandører skal være miljøbevidste. .

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder:

Koncernen vil i 2018 implementere en formel politik for menneskerettigheder. Koncernen vil have fokus på, at bruge leverandører, som ikke benytter børnearbejde og så skal alle medarbejdere behandles ens uanset køn eller farve."

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernens bestyrelse består i øjeblikket af 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Heraf udgør andelen af generalforsamlingsvalgte kvinder 33,33 % (1 kvinde). Der er samme fordeling igennem koncernen med undtagelse af et selskab, hvor fordelingen er 50 % til hvert køn. Der er udarbejdet en politik om andelen af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse. Den øvrige ledelse består imidlertid alene af en person. Hvis ledelsen udvides, vil koncernen have fokus på en fordeling, hvor begge køn er repræsenteret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen foretager løbende tilpasning af virksomhedens produkter til markedets efterspørgsel.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
2	Nettoomsætning	411.453	402.270	0	0
12	Produktionsomkostninger	-227.545	-233.318	0	0
	Bruttoresultat	183.908	168.952	0	0
12	Distributionsomkostninger	-123.064	-110.932	0	0
12	Administrationsomkostninger	-20.514	-18.256	-103	-123
	Resultat af primær drift	40.330	39.764	-103	-123
	Andre driftsindtægter	2.332	2.331	0	0
	Andre driftsomkostninger	-75	-86	0	0
	Resultat af drift før dagsværdireguleringer	42.587	42.009	-103	-123
	Dagsværdiregulering af investerings- ejendomme	115	85	0	0
	Resultat før finansielle poster	42.702	42.094	-103	-123
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	32.983	32.317
3	Finansielle omkostninger	-518	-593	-19	-25
	Resultat før skat	42.184	41.501	32.861	32.169
4	Skat af årets resultat	-9.296	-9.325	27	6
	Årets resultat	32.888	32.176	32.888	32.175

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	33	284	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
		33	284	0	0
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	70.514	72.137	0	0
7	Investeringsejendomme	5.830	5.715	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.373	19.285	0	0
	Indretning af lejede lokaler	75	100	0	0
		98.792	97.237	0	0
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	84.784	81.595
		0	0	84.784	81.595
	Anlægsaktiver i alt	98.825	97.521	84.784	81.595
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	258	1.061	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	26.870	27.012	0	0
		27.128	28.073	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.530	17.784	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	903
	Tilgodehavende selskabsskat	933	210	933	210
	Andre tilgodehavender	2.603	2.837	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	796	1.104	0	0
		19.862	21.935	933	1.113
	Likvide beholdninger	16.886	15.572	4.671	3.820
	Omsætningsaktiver i alt	63.876	65.580	5.604	4.933
	AKTIVER I ALT	162.701	163.101	90.388	86.528

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	PASSIVER				
	Egenkapital				
10	Aktiekapital	510	510	510	510
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	40.568	37.586
	Overført resultat	55.694	52.806	15.126	15.220
	Foreslået udbytte	30.000	30.000	30.000	30.000
	Egenkapital i alt	86.204	83.316	86.204	83.316
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	11.596	11.741	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	11.596	11.741	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	0	1.555	0	0
		0	1.555	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.555	1.555	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	23.105	23.357	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.186	17.570	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.127	3.156
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	6.129	8.013	0	0
	Anden gæld	18.926	15.994	57	56
		64.901	66.489	4.184	3.212
	Gældsforpligtelser i alt	64.901	68.044	4.184	3.212
	PASSIVER I ALT	162.701	163.101	90.388	86.528

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern			
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	510	52.806	30.000	83.316
	Overført via resultatdisponering	0	2.888	30.000	32.888
	Udloddet udbytte	0	0	-30.000	-30.000
	Egenkapital 31. december 2017	510	55.694	30.000	86.204

Note	t.kr.	Modervirksomhed				I alt
		Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	
17	Egenkapital 1. januar 2017	510	37.586	15.220	30.000	83.316
	Overført via resultatdisponering	0	2.982	-94	30.000	32.888
	Udloddet udbytte	0	0	0	-30.000	-30.000
	Egenkapital 31. december 2017	510	40.568	15.126	30.000	86.204

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	32.888	32.176
18	Reguleringer	17.541	16.957
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	50.429	49.133
19	Ændring i driftskapital	2.154	1.841
	Pengestrømme fra primær drift	52.583	50.974
	Renteudbetalinger m.v.	-518	-594
	Betalt selskabsskat	-10.164	-11.343
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	41.901	39.037
	Køb af materielle anlægsaktiver	-9.436	-4.750
	Salg af materielle anlægsaktiver	404	49
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-9.032	-4.701
	Udbetalt udbytte	-30.000	-31.500
	Afdrag på gældsforpligtelser	-1.555	-1.549
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-31.555	-33.049
	Årets pengestrøm	1.314	1.287
	Likvider 1. januar	15.572	14.285
	Likvider 31. december	16.886	15.572

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VK Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metoder.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Koncernen opererer kun indenfor et segment.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Koncernen indregner vareforbruget for handelsvarer og produktionsomkostninger for egenproducerede varer, svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver og lejeindtægter.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	10 år
Grunde og bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rente-godtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres ud fra en vurdering baseret på ejendommenes forventede afkast. Afkastkravet fastsættes for hver ejendom. Værdiforringelsen, der finder sted efterhånden, som investeringsejendomme forældes, afspejles i den løbende vurdering til dagsværdi. Der foretages ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommenes brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "dagsværdiregulering af investeringsejendomme".

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for VK Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven under egenkapitalen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
t.kr.				
2 Segmentoplysninger				
Nettoomsætning fordelt på forretnings-segmenter:				
Salg af køkkener i Danmark	411.453	402.270	0	0
	411.453	402.270	0	0
Koncern				
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	129	201	0	0
Andre finansielle omkostninger	389	392	19	25
	518	593	19	25
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	9.438	9.490	-27	-6
Årets regulering af udskudt skat	-142	-165	0	0
	9.296	9.325	-27	-6

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	5.162	3.264	8.426
Kostpris 31. december 2017	5.162	3.264	8.426
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	4.878	3.264	8.142
Afskrivninger	251	0	251
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	5.129	3.264	8.393
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	33	0	33

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunder og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	79.426	5.630	95.845	213	181.114
Tilgange	0	0	9.436	0	9.436
Afgange	0	0	-971	-6	-977
Kostpris 31. december 2017	79.426	5.630	104.310	207	189.573
Opskrivninger 1. januar 2017	0	85	0	0	85
Årets værdireguleringer	0	115	0	0	115
Opskrivninger 31. december 2017	0	200	0	0	200
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	7.289	0	76.560	113	83.962
Afskrivninger	1.623	0	5.951	19	7.593
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-574	0	-574
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	8.912	0	81.937	132	90.981
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	70.514	5.830	22.373	75	98.792

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 14.

7 Investeringsejendomme

Koncern

Koncernen foretager investering i udlejningsejendomme. Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens § 38.

Opgørelse af dagsværdi

Ejendommen benyttes til erhvervsudlejning. Der var i 2017 samlede lejeindtægter for 649 t.kr. Omkostninger til ejendommen udgjorde 168 t.kr. Dagsværdien er baseret på et afkastkrav, der udgør 8,25 %. Dagsværdien vil blive påvirket med 333 t.kr., hvis afkastkravet ændrer sig 0,5 %.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Modervirksomhed
	Kapitalandele i dattervirksomheder
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	14.209
Kostpris 31. december 2017	14.209
Værdireguleringer 1. januar 2017	67.386
Modtaget udbytte	-29.800
Årets resultat	32.982
Årets værdireguleringer	7
Værdireguleringer 31. december 2017	70.575
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	84.784

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Vordingborg Køkkenet A/S	Vordingborg	100,00 %
Bolidan Ejendomme ApS	Vordingborg	100,00 %

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, så som husleje og forsikringer, der vedrører efterfølgende år.

	Modervirksomhed	
t.kr.	2017	2016

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 510 stk. a nom. 1.000,00 kr.	510	510
	510	510

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	510	500	500	500	500
Kapitalforhøjelse	0	0	10	0	0
	510	500	510	500	500

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	11.741	11.906	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-145	-165	0	0
Udskudt skat 31. december	11.596	11.741	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	3	56	0	0
Materielle anlægsaktiver	11.422	11.595	0	0
Tilgodehavender	171	90	0	0
	11.596	11.741	0	0
12 Personaleomkostninger				
Lønninger	87.038	78.074	0	0
Pensioner	5.646	5.046	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.966	1.691	0	0
Andre personaleomkostninger	2.017	1.802	0	0
	96.667	86.613	0	0
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	4.652	4.520	0	0
Distribution	77.854	69.392	0	0
Administration	14.161	12.701	0	0
	96.667	86.613	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	181	179	0	0

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 749 t.kr. (2016: 749 t.kr.).

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået aftale om leje af forretningslokaler. Lejeforpligtelserne udgør 29.809 t.kr. pr. 31. december 2017.

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2017	2016	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser	29.809	36.733	0	0

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra indkomståret 2013.

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er der afgivet virksomhedspant på 5.000 t.kr. i simple fordringer, varelagre, køretøjer, driftsmateriel og drivmidler.

Til sikkerhed for lejeforpligtelser er der stillet sikkerhed for 5.817 t.kr.

I bygninger og grunde med en regnskabsmæssig værdi på 70.611 t.kr. er der tinglyst gæld og ejer-pantebreve på 34.110 t.kr.

I investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 5.715 t.kr. er der tinglyst ejerpantebreve på 3.300 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

15 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 12, Personaleomkostninger.

Modervirksomhed

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for betydelig indflydelse
VGK Holding ApS	Vordingborg	Kapitalbesiddelse
KGJ Holding ApS	Vordingborg	Kapitalbesiddelse
Adara Holding ApS	Vordingborg	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår. Jf. årsregnskabslovens § 98c, stk. 3, undlades oplysninger vedrørende transaktioner mellem VK Holding A/S og dets helejede dattervirksomheder.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 12, personaleomkostninger.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
16 Honorar til selskabets generalforsamlings-valgte revisor				
Samlet honorar til EY	250	250	42	42
Lovpligtig revision	192	192	42	42
Erklæringsopgaver med sikkerhed	8	8	0	0
Skatterådgivning	25	25	0	0
Andre ydelser	25	25	0	0
	250	250	42	42
t.kr.			Modervirksomhed	
			2017	2016
17 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering			30.000	30.000
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			2.982	2.517
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-94	-342
Overført resultat			32.888	32.175

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	7.844	7.146
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-2	-23
Værdiregulering af ejendom	-115	-85
Finansielle omkostninger	518	594
Skat af årets resultat	9.296	9.325
	<u>17.541</u>	<u>16.957</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	945	759
Ændring i tilgodehavender	2.796	-1.048
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.587	2.130
	<u>2.154</u>	<u>1.841</u>