

K2 Management A/S

Hasselager Centervej 27, st., 8260 Viby J

CVR-nr. 30 81 27 43

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2017

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for K2 Management A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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.

Viby, den 19. december 2017
Direktion:


Henrik Stamer
Lars Koue Hammershøj
Lasse Nygaard Christensen

Bestyrelse:


Kaj Møller Lindvig
formand
Per Krogh Melgaard
Lars Koue Hammershøj

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K2 Management A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K2 Management A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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". 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. 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 selskabets 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 eller selskabet, 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 regnskabsbrugere 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 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 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 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.

Aarhus, den 19. december 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor



Christian Jøker
statsaut. revisor

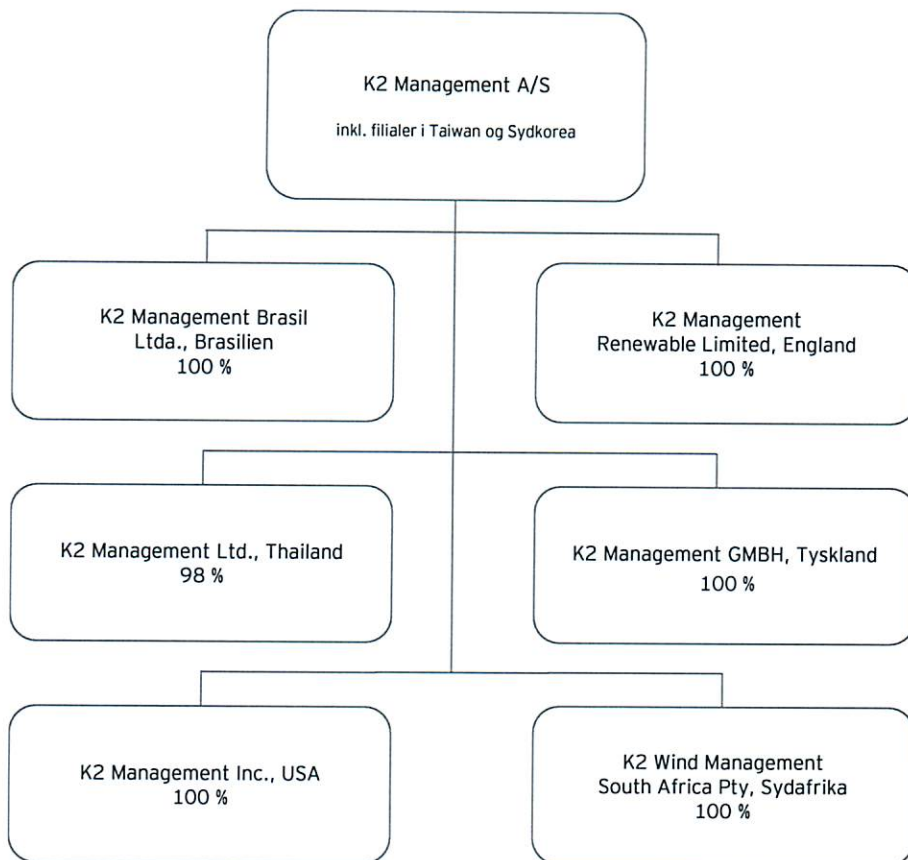
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	K2 Management A/S
Adresse, postnr. by	Hasselager Centervej 27, st., 8260 Viby J
CVR-nr.	30 81 27 43
Stiftet	30. august 2007
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Hjemmeside	www.k2management.com
E-mail	info@k2management.com
Telefon	86 10 10 40
Bestyrelse	Kaj Møller Lindvig, formand Per Krogh Melgaard Lars Koue Hammershøj
Direktion	Henrik Stamer, adm. direktør Lars Koue Hammershøj, direktør Lasse Nygaard Christensen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tDKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	90.844	64.813	57.352	39.826
Resultat af primær drift	8.756	3.486	6.276	-1.350
Resultat af finansielle poster	-1.040	40	-939	-450
Årets resultat	5.484	2.865	4.804	-2.591
Balancesum				
Balancesum	40.190	25.947	26.119	23.786
Heraf immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.766	3.457	3.639	3.083
Egenkapital	11.938	11.103	9.918	5.060
Pengestrøm				
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	4.745	-4.761	10.001	-
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-2.815	-874	-1.337	-
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-2.000	-1.500	0	-
Pengestrøm i alt	-70	-7.136	8.664	-
Nøgletal				
Afkast af den investerede kapital	84 %	45 %	72 %	-
Soliditetsgrad	30 %	43 %	38 %	21 %
Egenkapitalforrentning	48 %	27 %	97 %	-52 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	102	80	75	53

K2 Management A/S-koncernen er fra og med regnskabsåret 2014/15 omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder. Som følge af, at der før 2014/15 ikke har været udarbejdet koncernregnskab, omfatter hoved- og nøgletalsoversigten alene sammenligningstal for regnskabsårene 2013/14, 2014/15 og 2015/16.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet foretager som uafhængig konsulentvirksomhed rådgivning vedr. projektudvikling og projektgennemførelse og drift af onshore - såvel som offshore vindmølleparker globalt. De primære kunder er projektudviklere i etablerede og nye markeder, som ønsker at styre og sikre deres projektduførelse bedst muligt samt investorer og långivere, der ønsker en teknisk gennemgang (due diligence) af vindmølleprojekter.

K2 Management er i dag tilstede på alle 6 kontinenter med 14 kontorer fordelt på 10 lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat efter skat udgør 5.484 t.kr. mod 2.690 t.kr. sidste år og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 11.903 t.kr. Årets resultat er bedre end forventet ved indgangen til regnskabsåret, og den positive udvikling kan primært henføres til øget efterspørgsel i Europa. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af stort aktivitetsudsving mellem de enkelte lande. Således har aktiviteten i det tyske datterselskab udgjort en væsentlig del af koncernens aktivitet i lighed med det forventede. K2 Management har i årets løb afsluttet konstruktionsfasen af offshore projektet Veja Mate Offshore Project GmbH samt gennemført udviklingsfasen som owners engineer på offshore projektet Deutsche Bucht.

For øvrige markeder har der været tilfredsstillende aktivitet generelt, dog påvirket af lokale markedsvilkår og ressourcer.

I regnskabsåret 2016/17 har moderselskabet købt de resterende 25 % af aktierne i det tyske datterselskab fra den tidligere landechef i Tyskland, således at K2 Management GmbH nu er 100 % ejet af K2 Management A/S.

Ved udgangen af regnskabsåret 2016/17 var der 117 fuldtidsansatte i koncernen fordelt på ovennævnte selskaber og i filialerne i Sydkorea og Taiwan mod 89 fuldtidsansatte året før.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

I oktober måned 2017 indgik K2 Management A/S en købsaftale om overtagelse af aktier i den engelske virksomhed Prevailing Ltd. Prevailing Ltd. leverer dataanalyser inden for vind (onshore og offshore) samt sol. Selskabet har to datterselskaber i henholdsvis USA og Australien. Selskabet, der ved overtagelsen beskæftigede 23 medarbejdere, integreres fremadrettet som et kompetencecenter i organisationen.

Grundet K2 Management A/S' positive udvikling i 2016/17 og forventet udvikling de kommende år, styrkes direktionen i det kommende år, således at den fra december 2017 består af CEO, CFO, CSO samt COO. Ændringen gennemføres med det formål at sikre, at virksomheden kan fortsætte den positive udvikling.

Selskabet forventer derfor at kunne fortsætte væksten i både aktiviteter, resultat og antal medarbejdere.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2017/18 forventes en betydelig stigning i omsætningen samt et indtjeningsniveau, der afspejler denne stigning. Der startes på en ny strategi, hvor investering i og modning af produkter vil ske, ligesom der forventes at ske investeringer i nye markeder og forretningsområder.

K2 Management A/S oplever stor interesse og efterspørgsel i det globale vindenergimarked på uvildig, erfare og kompetent rådgivning, samt efter overførsel af best practise fra tidligere gennemførte vindprojekter. Denne efterspørgsel kommer fra både nære markeder samt fra Asien, Latinamerika og Nordamerika.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

K2 Management er valgt som owners engineer for offshore projektet Deutsche Bucht i Tyskland, hvor koncernen varetager projektledelse for ejeren i hele konstruktionsfasen. Denne konstruktionsfase vil fortsætte i 2017/18 og løbe frem til 2019.

Særlige risici

Valutarisici

Idet K2 Management A/S har aktiviteter og ressourcer i forskellige lande verden over medfører dette, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Denne opdeling af aktivitet og ressourcer vurderes løbende i forhold til valutarisici, og afdækkes nuværende i form af en naturlig hedge mellem inflow og outflow i det pågældende land/region. For indeværende år er en væsentlig del af både pengeinflow og outflow sket i Europa, hvorfor risikoen anses for uvæsentlig.

Videnressourcer

Til udførelse af aktiviteterne i K2 Management A/S kræves der væsentlig viden indenfor industrien samt rette personlighed. Selskabet ønsker at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere samt kontinuerligt udvikle og udbygge disse videnressourcer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	90.843.545	64.813.153	49.124.745	33.488.855
2	Personaleomkostninger	-80.940.826	-60.275.894	-44.819.245	-33.583.991
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.146.475	-1.051.524	-721.973	-569.945
	Resultat af primær drift	8.756.244	3.485.735	3.583.527	-665.081
	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	3.327.585	3.139.180
3	Andre finansielle indtægter	6.439	403.054	2.114	401.439
4	Finansielle omkostninger	-1.046.968	-362.718	-870.298	-315.133
	Resultat før skat	7.715.715	3.526.071	6.042.928	2.560.405
5	Skat af årets resultat	-2.164.166	-661.501	-558.700	129.906
	Årets resultat	5.551.549	2.864.570	5.484.228	2.690.311
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-67.321	-174.259		
	Modervirksomhedens andel af årets resultat	5.484.228	2.690.311		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	1.714.890	1.752.001	0	0
	Software	80.826	212.193	80.826	212.193
	Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	585.000	0	585.000	0
		<u>2.380.716</u>	<u>1.964.194</u>	<u>665.826</u>	<u>212.193</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Driftsmateriel og inventar	989.549	1.145.250	620.523	712.904
	Indretning af lejede lokaler	396.121	347.935	396.121	347.935
		<u>1.385.670</u>	<u>1.493.185</u>	<u>1.016.644</u>	<u>1.060.839</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	19.507.907	13.878.757
	Depositum	279.349	359.309	43.142	34.595
		<u>279.349</u>	<u>359.309</u>	<u>19.551.049</u>	<u>13.913.352</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.045.735</u>	<u>3.816.688</u>	<u>21.233.519</u>	<u>15.186.384</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra tjenesteydelser	19.632.146	11.442.740	7.335.326	3.721.611
9	Igangværende tjenesteydelser	6.753.851	3.567.216	1.649.810	1.639.541
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.632.838	2.530.704
11	Udskudt skatteaktiv	623.000	1.181.700	623.000	1.181.700
	Selskabsskat	847.854	937.398	133.711	310.493
	Andre tilgodehavender	175.672	786.478	101.224	320.110
	Periodeafgrænsningsposter	1.087.043	177.169	1.087.044	177.169
		<u>29.119.566</u>	<u>18.092.701</u>	<u>13.562.953</u>	<u>9.881.328</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.024.881</u>	<u>4.037.459</u>	<u>2.868.469</u>	<u>1.497.758</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>36.144.447</u>	<u>22.130.160</u>	<u>16.431.422</u>	<u>11.379.086</u>
	AKTIVER I ALT	<u>40.190.182</u>	<u>25.946.848</u>	<u>37.664.941</u>	<u>26.565.470</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	PASSIVER				
	Egenkapital				
10	Aktiekapital	502.000	502.000	502.000	502.000
	Nettoopskrivningsreserve	0	0	9.015.809	5.989.909
	Overført resultat	11.400.955	6.268.951	2.385.146	279.042
	Foreslået udbytte	0	2.000.000	0	2.000.000
	Aktionærer i K2 Management A/S'				
	andel af egenkapital	11.902.955	8.770.951	11.902.955	8.770.951
	Minoritetsinteresser	34.723	2.331.807	0	0
	Egenkapital i alt	11.937.678	11.102.758	11.902.955	8.770.951
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til tilknyttede virksomheder	-	-	3.641.741	7.052.091
	Gæld til kreditinstitutter	8.023.054	4.965.647	8.023.054	4.965.647
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.590.776	2.136.274	5.201.446	1.469.076
	Anden gæld	14.638.674	7.742.169	8.895.745	4.307.705
	Gældsforpligtelser i alt	28.252.504	14.844.090	25.761.986	17.794.519
	PASSIVER I ALT	40.190.182	25.946.848	37.664.941	26.565.470

- 1 Anvendt regnskabspraksis
12 Eventualposter m.v.
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2015	502.000	5.762.501	1.500.000	7.764.501
	Udloddet udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-183.861	0	-183.861
	Overført, jf. resultatdisponering	0	690.311	2.000.000	2.690.311
	Egenkapital 1. oktober 2016	502.000	6.268.951	2.000.000	8.770.951
	Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-352.224	0	-352.224
	Overført, jf. resultatdisponering	0	5.484.228	0	5.484.228
	Egenkapital 30. september 2017	502.000	11.400.955	0	11.902.955

		Modervirksomhed				
	DKK	Aktiekapital	Nettoposkrivningsreserve	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2015	502.000	3.181.678	2.580.823	1.500.000	7.764.501
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	-183.861	0	-183.861
	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.808.231	-2.117.920	2.000.000	2.690.311
	Egenkapital 1. oktober 2016	502.000	5.989.909	279.042	2.000.000	8.770.951
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	-352.224	0	-352.224
14	Overført, jf. resultatdisponering	0	3.025.900	2.458.328	0	5.484.228
	Egenkapital 30. september 2017	502.000	9.015.809	2.385.146	0	11.902.955

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Pengestrømsopgørelse

DKK	Koncern	
	2016/17	2015/16
Resultat af primær drift	8.756.244	3.485.734
Afskrivninger	1.146.475	1.051.524
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-328.730	-174.790
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	9.573.989	4.362.468
Ændring i driftskapital	-2.272.765	-7.467.267
Pengestrøm fra primær drift	7.301.224	-3.104.799
Renteindtægter, betalt	6.439	403.054
Renteomkostninger, betalt	-1.046.968	-362.718
Pengestrøm fra ordinær drift	6.260.695	-3.064.463
Betalt selskabsskat	-1.515.922	-1.696.884
Pengestrøm fra driftsaktivitet	4.744.773	-4.761.347
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-858.000	-874.395
Køb af materielle anlægsaktiver	-655.134	0
Køb af virksomhed	-1.301.624	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-2.814.758	-874.395
Udbetalt udbytte	-2.000.000	-1.500.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.000.000	-1.500.000
Årets pengestrøm	-69.985	-7.135.742
Likvider, primo	-928.188	6.207.554
Likvider, ultimo	-998.173	-928.188

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K2 Management A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementering af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden K2 Management A/S og dattervirksomheder, hvori K2 Management A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udliges med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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 finansiel 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.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til gennemsnitlige valutakurser, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Bruttoresultat omfatter nettoomsætning, direkte omkostninger, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Igangværende tjenesteydelser for konsulentvirksomhed indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en igangværende tjenesteydelse ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Færdiggørelsesgraden opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimat.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der direkte og indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Software afskrives lineært over den forventede brugstid på 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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 brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for K2 Management A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende tjenesteydelser

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

Når salgsværdien af en igangværende tjenesteydelser ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Den enkelte igangværende tjenesteydelse indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende tjenesteydelser, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende tjenesteydelser, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Nettoopskrivningsreserve

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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 og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	73.575.596	53.546.625	39.353.635	28.498.195
Pensioner	6.404.479	5.361.799	4.629.354	4.203.627
Andre omkostninger til social sikring	960.751	1.367.470	836.256	882.169
	<u>80.940.826</u>	<u>60.275.894</u>	<u>44.819.245</u>	<u>33.583.991</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>102</u>	<u>80</u>	<u>49</u>	<u>38</u>

Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør henholdsvis 2.936 t.kr. og 200 t.kr. i regnskabsåret 2016/17. Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgjorde samlet 1.713 t.kr. i regnskabsåret 2015/16.

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	6.439	403.054	2.114	401.439
	<u>6.439</u>	<u>403.054</u>	<u>2.114</u>	<u>401.439</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	31.799	49.341
Øvrige finansielle omkostninger	1.046.968	362.718	838.499	265.792
	<u>1.046.968</u>	<u>362.718</u>	<u>870.298</u>	<u>315.133</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.605.466	795.001	0	3.594
Årets regulering af udskudt skat	558.700	-133.500	558.700	-133.500
	<u>2.164.166</u>	<u>661.501</u>	<u>558.700</u>	<u>-129.906</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

DKK	Koncern			I alt
	Goodwill	Immaterielle aktiver under udførelse	Software	
Kostpris 1. oktober 2016	2.628.000	0	394.100	3.022.100
Tilgang	243.988	585.000	0	828.988
Kostpris 30. september 2017	<u>2.871.988</u>	<u>585.000</u>	<u>394.100</u>	<u>3.851.088</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	875.999	0	181.907	1.057.906
Afskrivninger	281.099	0	131.367	412.466
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	<u>1.157.098</u>	<u>0</u>	<u>313.274</u>	<u>1.470.372</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>1.714.890</u>	<u>585.000</u>	<u>80.826</u>	<u>2.380.716</u>
Afskrives over	10 år		3-5 år	

DKK	Modervirksomhed		
	Immaterielle aktiver under udførelse	Software	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	0	394.100	394.100
Tilgang	585.000	0	585.000
Kostpris 30. september 2017	<u>585.000</u>	<u>394.100</u>	<u>979.100</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	0	181.907	181.907
Afskrivninger	0	131.367	131.367
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	<u>0</u>	<u>313.274</u>	<u>313.274</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>585.000</u>	<u>80.826</u>	<u>665.826</u>
Afskrives over		3-5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

DKK	Koncern		
	Drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	2.397.556	506.438	2.903.994
Kursregulering, primo	-26.468	0	-26.468
Tilgang	455.899	199.236	655.135
Kostpris 30. september 2017	2.826.987	705.674	3.532.661
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	1.252.306	158.503	1.410.809
Kursregulering, primo	-12.774	0	-12.774
Afskrivninger	597.906	151.050	748.956
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	1.837.438	309.553	2.146.991
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	989.549	396.121	1.385.670
Afskrives over	3-5 år	3-5 år	

DKK	Modervirksomhed		
	Drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	1.606.983	506.438	2.113.421
Tilgang	347.179	199.236	546.415
Kostpris 30. september 2017	1.954.162	705.674	2.659.836
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	894.079	158.503	1.052.582
Afskrivninger	439.560	151.050	590.610
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	1.333.639	309.553	1.643.192
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	620.523	396.121	1.016.644
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	0
Afskrives over	3-5 år	3-5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

DKK	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	7.888.850	7.590.802
Tilgang	2.603.248	298.048
Kostpris 30. september	10.492.098	7.888.850
Værdireguleringer 1. oktober	5.989.907	3.056.465
Valutakursregulering	-301.683	-205.638
Udloddet udbytte	0	0
Årets resultat	3.608.684	3.401.880
Afskrivning på koncerngoodwill	-281.099	-262.800
Værdireguleringer 30. september	9.015.809	5.989.907
Regnskabsmæssig værdi 30. september	19.507.907	13.878.757
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	1.714.890	1.752.001
Navn og hjemsted		Stemme- og ejerandel
K2 Management Renewable Limited, England		100 %
K2 Management GMBH, Tyskland		100 %
K2 Management Inc., USA		100 %
K2 Management Brasil Ltda., Brasilien		100 %
K2 Management Ltd., Thailand		98 %
K2 Wind Management South Africa Pty, Sydafrika		100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

DKK	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
9 Igangværende tjenesteydelser					
Salgsværdi af udført arbejde	7.156.686	3.838.390	2.052.645	1.910.712	
Acontofaktureringer	-402.835	-271.174	-402.835	-271.171	
	6.753.851	3.567.216	1.649.810	1.639.541	
der indregnes således:					
Igangværende tjenesteydelser (aktiver)	6.753.851	3.567.216	1.649.810	1.639.541	
Modtagne forudbetalinger fra kunder (forpligtelser)	0	0	0	0	
	6.753.851	3.567.216	1.649.810	1.639.541	
10 Aktiekapital					
DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2012/13	2011/12
Aktiekapital 1. oktober	502.000	502.000	502.000	502.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	2.000
Aktiekapital 30. september	502.000	502.000	502.000	502.000	502.000

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
11 Udskudt skat				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	1.181.700	1.048.200	1.181.700	1.048.200
Årets regulering af udskudt skat	-558.700	199.900	-558.700	199.900
Effekt af trinvis nedsættelse af dansk selskabsskat fra 24,5 % til 22 %	0	-66.400	0	-66.400
	<u>623.000</u>	<u>1.181.700</u>	<u>623.000</u>	<u>1.181.700</u>

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver samt skattemæssigt fremførselsberettigede underskud.

12 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncernens pengeinstitut har på vegne af koncernen stillet en garanti pr. 30. september 2017 til Danica Ejendomsselskab ApS på 377 t.kr. (2015/16: 370 t.kr.). Herudover er der via koncernens pengeinstitut på vegne af koncernen stillet garanti for konsulentydelse med 290 t.kr.

Koncernens samlede huslejepligtelser vedrørende fire lejemaal med opsigelsesfrist på 3 til 23 måneder udgør 2.502 t.kr. (2015/16: 4.181 t.kr.).

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernens leasingforpligtelser vedrørende operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 34 måneder udgør 2.092 t.kr. (2015/16: 2.177 t.kr.).

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har til sikkerhed for sit engagement i et pengeinstitut afgivet virksomhedspant med 4.000.000 kr. i simple fordringer, driftsmateriel og goodwill.

	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
14 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Nettoopskrivningsreserve	3.025.900	2.808.231
Overført resultat	2.458.328	-2.117.920
Foreslået udbytte	0	2.000.000
	<u>5.484.228</u>	<u>2.690.311</u>