

K2 Management A/S

Hasselager Centervej 27, st., 8260 Viby J

CVR-nr. 30 81 27 43

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. december 2018

Dirigent:



Kaj Møller Lindvig



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 2017 - 30. september 2018	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for K2 Management A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

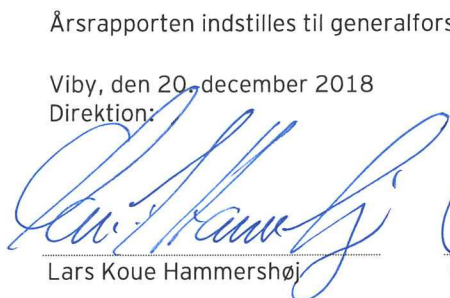
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 20. december 2018

Direktion:



Lars Koue Hammershøj




Ole Bigum Nielsen



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 2017 - 30. september 2018 2017/18, 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 2018 2017/18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 2017/18 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 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.

Aarhus, den 20. december 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor
mne30204



Christian Jøker
statsaut. revisor
mne31471

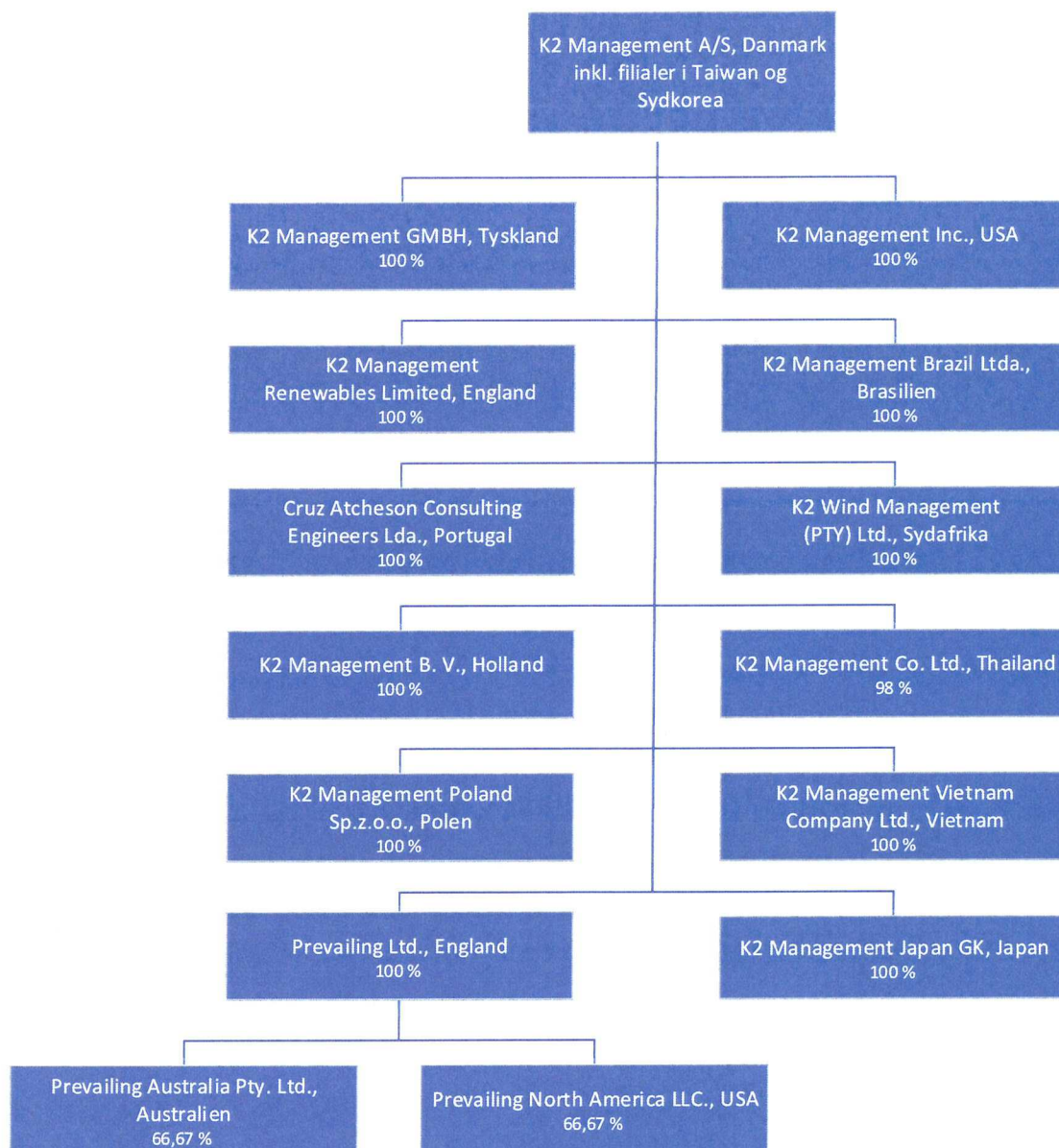
Ledelsesberetning

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 2017 - 30. september 2018
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	Lars Koue Hammershøj, adm. direktør Ole Bigum Nielsen, direktør Lasse Nygaard Christensen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tDKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	165.700	90.844	64.813	57.352
Resultat af primær drift	27.741	8.756	3.486	6.276
Resultat af finansielle poster	-678	-1.040	40	-939
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-126	-67	-174	-196
Årets resultat	19.482	5.484	2.690	4.608
Balancesum				
Balancesum	93.044	40.190	25.947	26.119
Heraf immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.697	3.766	3.457	3.639
Egenkapital	31.710	11.938	11.103	9.918
Pengestrøm				
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	45.068	4.745	-4.761	10.001
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-14.602	-2.815	-874	-1.337
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	0	-2.000	-1.500	0
Pengestrøm i alt	30.473	-70	-7.136	8.664
Nøgletal				
Afkast af den investerede kapital	315 %	84 %	45 %	72 %
Soliditetsgrad	34 %	30 %	43 %	38 %
Egenkapitalforrentning	90 %	48 %	27 %	97 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	188	102	80	75

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet foretager som uafhængig konsulentvirksomhed rådgivning vedrørende projektudvikling og projektgennemførelse samt drift af grønne energiparker. Kerneforretningen udgøres primært af vindkraft (onshore og offshore), men selskabet leverer også sine services inden for solceller samt bølge- og tidevandsteknologi.

De primære kunder er projektudviklere i etablerede og nye markeder, som ønsker at styre og sikre projektudførelsen bedst muligt samt investorer og långivere, der ønsker en teknisk gennemgang (due diligence) af projekter.

K2 Management er i dag tilstede på alle 6 kontinenter med 19 kontorer fordelt på 14 lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttoresultat udgør 165.700 t.kr. mod 90.844 t.kr. sidste år

Årets ordinære resultat efter skat udgør 19.482 t.kr. mod 5.484 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 31.710 t.kr. Årets resultat er på niveau med det forventede ved indgangen til regnskabsåret, og resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af store aktivitetsudsving mellem de enkelte lande. Således har aktiviteten i det tyske datterselskab udgjort en væsentlig del af koncernens aktivitet.

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

Ved udgangen af regnskabsåret 2017/18 var der 243 fuldtidsansatte i koncernen fordelt på ovennævnte selskaber og i filialerne i Sydkorea og Taiwan mod 117 fuldtidsansatte året før.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Tilgangen af medarbejdere skyldes et forhøjet aktivitetsniveau og opkøb af to virksomheder i regnskabsåret, Prevailing Ltd., UK (energianalyse) og Cruz Atcheson Lda., Portugal (strukturelle beregninger og flydende konstruktioner). Begge virksomheder er integreret som kompetencecentre i organisationen.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2018/19 forventes en stigning i omsætningen samt et indtjeningsniveau, der afspejler denne udvikling. Der startes på en ny strategi, hvor der er fokus på, at produkter og services kommercommercialiseres samt investeringer i nye markeder og forretningsområder.

K2 Management oplever fortsat stor interesse og efterspørgsel i det globale energimarked på uvildig, erfaren og kompetent rådgivning samt efter overførsel af best practise fra tidligere gennemførte projekter. Denne efterspørgsel kommer fra både nære markeder samt Asien, Latinamerika og Nordamerika.

Selskabet forventer derfor at kunne fortsætte sin vækst både i aktivitet og resultat.

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 for 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.

Ledelsesberetning

Beretning

Videnressourcer

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Resultatopgørelse

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	165.700.199	90.843.545	99.648.492	49.124.745
2	Personaleomkostninger	-133.826.778	-80.940.826	-73.414.361	-44.819.245
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.132.079	-1.146.475	-1.378.184	-721.973
	Resultat af primær drift	27.741.342	8.756.244	24.855.947	3.583.527
	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	693.965	3.327.585
3	Andre finansielle indtægter	118.624	6.439	104.109	2.114
4	Finansielle omkostninger	-796.831	-1.046.968	-334.591	-870.298
	Resultat før skat	27.063.135	7.715.715	25.319.430	6.042.928
5	Skat af årets resultat	-7.455.703	-2.164.166	-5.837.930	-558.700
	Årets resultat	19.607.432	5.551.549	19.481.500	5.484.228
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-125.932	-67.321		
	Modervirksomhedens andel af årets resultat	19.481.500	5.484.228		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	15.401.355	1.714.890	0	0
	Software	2.020.192	80.826	2.020.192	80.826
	Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	0	585.000	0	585.000
		<u>17.421.547</u>	<u>2.380.716</u>	<u>2.020.192</u>	<u>665.826</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Driftsmateriel og inventar	3.141.101	989.549	1.922.992	620.523
	Indretning af lejede lokaler	134.697	396.121	134.697	396.121
		<u>3.275.798</u>	<u>1.385.670</u>	<u>2.057.689</u>	<u>1.016.644</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.698.080	19.507.907
	Depositem	552.064	279.349	194.471	43.142
		<u>552.064</u>	<u>279.349</u>	<u>44.892.551</u>	<u>19.551.049</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.249.409</u>	<u>4.045.735</u>	<u>48.970.432</u>	<u>21.233.519</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra tjenesteydelser	24.487.202	19.632.146	13.405.335	7.335.326
9	Igangværende tjenesteydelser	10.307.707	6.753.851	4.957.254	1.649.810
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.021.098	2.632.838
11	Udskudt skatteaktiv	0	623.000	0	623.000
	Selskabsskat	1.049.412	847.854	0	133.711
	Andre tilgodehavender	5.519.915	175.672	422.670	101.224
	Periodeafgrænsningsposter	955.921	1.087.043	955.921	1.087.044
		<u>42.320.157</u>	<u>29.119.566</u>	<u>22.762.278</u>	<u>13.562.953</u>
	Likvide beholdninger	<u>29.474.473</u>	<u>7.024.881</u>	<u>16.738.889</u>	<u>2.868.469</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>71.794.630</u>	<u>36.144.447</u>	<u>39.501.167</u>	<u>16.431.422</u>
	AKTIVER I ALT	<u>93.044.039</u>	<u>40.190.182</u>	<u>88.471.599</u>	<u>37.664.941</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018**Balance**

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Aktiekapital	502.000	502.000	502.000	502.000
	Nettoopskrivningsreserve	0	0	9.649.383	9.015.809
	Overført resultat	20.003.694	11.400.955	10.354.311	2.385.146
	Foreslået udbytte	11.000.000	0	11.000.000	0
	Aktionærer i K2 Management A/S'				
	andel af egenkapital	31.505.694	11.902.955	31.505.694	11.902.955
	Minoritetsinteresser	204.098	34.723	0	0
	Egenkapital i alt	31.709.792	11.937.678	31.505.694	11.902.955
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	420.400	0	420.400	0
	Hensatte forpligtelser i alt	420.400	0	420.400	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	0	8.023.054	0	8.023.054
9	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.326.741	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.963.038	5.590.776	6.012.525	5.201.446
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.286.080	3.641.741
	Selskabsskat	5.114.136	0	3.743.385	0
	Anden gæld	41.509.932	14.638.674	27.503.515	8.895.745
	Gældsforpligtelser i alt	60.913.847	28.252.504	56.545.505	25.761.986
	PASSIVER I ALT	93.044.039	40.190.182	88.471.599	37.664.941

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Eventualposter m.v.
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Transaktioner med nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitaloppgørelse

Note DKK	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
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
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	121.239	0	121.239
Overført, jf. resultatdisponering	0	8.481.500	11.000.000	19.481.500
Egenkapital 30. september 2018	502.000	20.003.694	11.000.000	31.505.694

DKK	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Nettopskrivningsreserve	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
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
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
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-60.391	181.630	0	121.239
15 Overført, jf. resultatdisponering	0	693.965	7.787.535	11.000.000	19.481.500
Egenkapital 30. september 2018	502.000	9.649.383	10.354.311	11.000.000	31.505.694

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Pengestrømsopgørelse

DKK	Koncern	
	2017/18	2016/17
Resultat af primær drift	27.741.342	8.756.244
Afskrivninger	4.132.079	1.146.475
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	203.950	-328.730
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	32.077.371	9.573.989
Ændring i driftskapital	15.168.851	-2.272.765
Pengestrøm fra primær drift	47.246.222	7.301.224
Renteindtægter, betalt	118.624	6.439
Renteomkostninger, betalt	-796.831	-1.046.968
Pengestrøm fra ordinær drift	46.568.015	6.260.695
Betalt selskabsskat	-1.499.725	-1.515.922
Pengestrøm fra driftsaktivitet	45.068.290	4.744.773
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.954.776	-858.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.877.102	-655.134
Køb af virksomhed	-9.769.766	-1.301.624
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-14.601.644	-2.814.758
Udbetalt udbytte	0	-2.000.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	0	-2.000.000
Årets pengestrøm	30.466.646	-69.985
Likvider, primo	-998.173	-928.188
Likvider, ultimo	29.474.473	-998.173

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K2 Management A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

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 udlignes 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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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 2017 - 30. september 2018

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, inklusive 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 2017 - 30. september 2018

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 posterings 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 2017 - 30. september 2018

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 leasingydelse. 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 nettosalgspris 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 2017 - 30. september 2018

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 tjenesteydelse 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 acontoskatte.

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 2017 - 30. september 2018

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 elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens 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-kontante 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 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
DKK				
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	120.168.356	73.575.596	65.088.704	39.353.635
Pensioner	10.833.459	6.404.479	6.984.192	4.629.354
Andre omkostninger til social sikring	1.293.695	960.751	215.229	836.256
Andre personaleomkostninger	1.531.268	0	1.126.236	0
	<u>133.826.778</u>	<u>80.940.826</u>	<u>73.414.361</u>	<u>44.819.245</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>188</u>	<u>102</u>	<u>88</u>	<u>49</u>

Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør henholdsvis 5.550 t.kr. og 200 t.kr. i regnskabsåret 2017/18 (2016/17: i alt 3.136 t.kr.).

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
DKK				
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	118.624	6.439	104.109	2.114
	<u>118.624</u>	<u>6.439</u>	<u>104.109</u>	<u>2.114</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	14.283	31.799
Øvrige finansielle omkostninger	796.831	1.046.968	320.308	838.499
	<u>796.831</u>	<u>1.046.968</u>	<u>334.591</u>	<u>870.298</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.412.303	1.605.466	4.794.530	0
Årets regulering af udskudt skat	1.043.400	558.700	1.043.400	558.700
	<u>7.455.703</u>	<u>2.164.166</u>	<u>5.837.930</u>	<u>558.700</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

DKK	Koncern			
	Goodwill	Software	Immaterielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	2.871.988	394.100	585.000	3.851.088
Tilgang	16.280.083	1.945.120	0	18.225.203
Overført	0	585.000	-585.000	0
Kostpris 30. september 2018	<u>19.152.071</u>	<u>2.924.220</u>	<u>0</u>	<u>22.076.291</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017	1.157.098	313.274	0	1.470.372
Afskrivninger	2.593.618	590.754	0	3.184.372
Ned- og afskrivninger 30. september 2018	<u>3.750.716</u>	<u>904.028</u>	<u>0</u>	<u>4.654.744</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>15.401.355</u>	<u>2.020.192</u>	<u>0</u>	<u>17.421.547</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>3-5 år</u>		

DKK	Modervirksomhed		
	Software	Immaterielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	394.100	585.000	979.100
Tilgang	1.945.120	0	1.945.120
Overført	585.000	-585.000	0
Kostpris 30. september 2018	<u>2.924.220</u>	<u>0</u>	<u>2.924.220</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017	313.274	0	313.274
Afskrivninger	590.754	0	590.754
Ned- og afskrivninger 30. september 2018	<u>904.028</u>	<u>0</u>	<u>904.028</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>2.020.192</u>	<u>0</u>	<u>2.020.192</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

DKK	Koncern		
	Drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	2.826.987	705.674	3.532.661
Kursregulering, primo	-19.894	0	-19.894
Overført	282.649	-282.649	0
Tilgang	2.838.405	23.600	2.862.005
Afgang	-15.097	0	-15.097
Kostpris 30. september 2018	5.913.050	446.625	6.359.675
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017	1.837.438	309.553	2.146.991
Kursregulering, primo	-10.821	0	-10.821
Overført	95.100	-95.100	0
Afskrivninger	850.232	97.475	947.707
Ned- og afskrivninger 30. september 2018	2.771.949	311.928	3.083.877
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	3.141.101	134.697	3.275.798
Afskrives over	3-5 år	3-5 år	

DKK	Modervirksomhed		
	Drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	1.954.162	705.674	2.659.836
Tilgang	1.804.874	23.600	1.828.474
Overført	282.649	-282.649	0
Kostpris 30. september 2018	4.041.685	446.625	4.488.310
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017	1.333.639	309.553	1.643.192
Overført	95.100	-95.100	0
Afskrivninger	689.954	97.475	787.429
Ned- og afskrivninger 30. september 2018	2.118.693	311.928	2.430.621
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	1.922.992	134.697	2.057.689
Afskrives over	3-5 år	3-5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

DKK	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	10.492.098	7.888.850
Tilgang	24.556.599	2.603.248
Kostpris 30. september	35.048.697	10.492.098
Værdireguleringer 1. oktober	9.015.809	5.989.907
Valutakursregulering	-60.391	-301.683
Årets resultat	3.287.584	3.608.684
Afskrivning på koncerngoodwill	-2.593.619	-281.099
Værdireguleringer 30. september	9.649.383	9.015.809
Regnskabsmæssig værdi 30. september	44.698.080	19.507.907
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	15.391.699	1.714.890
Navn og hjemsted		Stemme- og ejerandel
K2 Management GmbH, Tyskland		100 %
K2 Management Renewables Limited, England		100 %
Prevailing Ltd., England		100 %
K2 Management Inc., USA		100 %
K2 Management Brazil Ltda., Brasilien		100 %
K2 Wind Management (PTY) Ltd., Sydafrika		100 %
K2 Management B.V., Holland		100 %
Cruz Atcheson Consulting Engineers Lda., Portugal		100 %
K2 Management Poland Sp.z.o.o., Polen		100 %
K2 Management Vietnam Company Ltd., Vietnam		100 %
K2 Management Japan GK, Japan		100 %
K2 Management Co. Ltd., Thailand		98 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
9 Igangværende tjenesteydelser				
Salgsværdi af udført arbejde	10.642.969	7.156.686	5.292.515	2.052.645
Acontofaktureringer	-7.662.003	-402.835	-335.261	-402.835
	<u>2.980.966</u>	<u>6.753.851</u>	<u>4.957.254</u>	<u>1.649.810</u>
der indregnes således:				
Igangværende tjenesteydelser (aktiver)	10.307.707	6.753.851	4.957.254	1.649.810
Modtagne forudbetalinger fra kunder (forpligtelser)	-7.326.741	0	0	0
	<u>2.980.966</u>	<u>6.753.851</u>	<u>4.957.254</u>	<u>1.649.810</u>

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 502 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. oktober (skatteaktiv)	-623.000	-1.181.700	-623.000	-1.181.700
Årets regulering af udskudt skat	1.043.400	558.700	1.043.400	558.700
	<u>420.400</u>	<u>-623.000</u>	<u>420.400</u>	<u>-623.000</u>

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver.

12 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncernens pengeinstitut har på vegne af koncernen stillet en garanti pr. 30. september 2018 til Non Cph på 385 t.kr. (2016/17: 377 t.kr.). Herudover er der via koncernens pengeinstitut på vegne af koncernen stillet garanti for konsulentytelser med 293 t.kr.

Koncernens samlede huslejeoplygninger vedrørende fire lejemaal med opsigelsesfrist på 1 til 53 måneder udgør 6.337 t.kr. (2016/17: 2.502 t.kr.).

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernens leasingforpligtelser vedrørende operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 35 måneder udgør 3.300 t.kr. (2016/17: 2.092 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.

14 Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. ÅRL § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Nettoopskrivningsreserve	693.965	3.025.900
Overført resultat	7.787.535	2.458.328
Foreslået udbytte	11.000.000	0
	<u>19.481.500</u>	<u>5.484.228</u>