

---

# ***Casper Knudsen Holding ApS***

Lyngelvej 15, 4180 Sorø

## **Årsrapport for 2018/19** (regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 35 83 25 21

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/12 2019

Casper Knudsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Casper Knudsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 10. december 2019

**Direktion**

Casper Knudsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Casper Knudsen Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Casper Knudsen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Ringsted, den 10. december 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
mne28701

Jesper Ehlers  
statsautoriseret revisor  
mne35414

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Casper Knudsen Holding ApS  
Lyngvej 15  
4180 Sorø

CVR-nr.: 35 83 25 21  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Sorø

### Direktion

Casper Knudsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
4100 Ringsted

# Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Bruttofortjeneste	57.789	49.603	43.478
Resultat af ordinær primær drift	11.254	10.878	10.066
Resultat før finansielle poster	11.258	10.968	10.066
Resultat af finansielle poster	-1.787	-1.404	-1.450
Årets resultat	7.259	7.186	6.287
<b>Balance</b>			
Balancesum	139.754	135.933	111.169
Egenkapital	39.300	32.297	25.261
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	21.013	19.539	19.450
- investeringsaktivitet	-18.647	-33.665	-20.044
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-18.627	-33.635	-20.069
- finansieringsaktivitet	-2.366	14.068	519
Årets forskydning i likvider	0	-58	-75
Antal medarbejdere	51	41	34
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	8,1%	8,1%	9,1%
Soliditetsgrad	28,1%	23,8%	22,7%
Forrentning af egenkapital	20,3%	25,0%	28,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Casper Knudsen Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i udlejning af arbejdsplatforme og materiel til entreprenørbranchen.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 7.258.686, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 39.300.145.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har fortsat væksten fra tidligere år og ledelsen har fortsat forventninger til vækstpotentialet i markedet.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Koncernen er ikke underlagt særlige drifts-, markeds- eller kreditrisici, som ikke er branchespecifikke.

### **Strategi**

Koncernen har fortsat en målsætning om en øget vækst indenfor de nuværende forretningsområder.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen har en forventning om, at koncernen i det kommende år fortsætter den positive udvikling.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>57.789.334</b>	<b>49.602.846</b>	<b>1.925.158</b>	<b>933.055</b>
Personaleomkostninger	1	-33.469.273	-26.234.815	-215.012	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-13.062.351	-12.399.678	-261.690	-261.690
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>11.257.710</b>	<b>10.968.353</b>	<b>1.448.456</b>	<b>671.365</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	4.483.383	4.553.315
Finansielle indtægter	4	399.114	636.795	0	0
Finansielle omkostninger	5	-2.185.869	-2.041.039	-590.150	-241.565
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.470.955</b>	<b>9.564.109</b>	<b>5.341.689</b>	<b>4.983.115</b>
Skat af årets resultat	6	-2.212.269	-2.378.028	-190.339	-94.556
<b>Årets resultat</b>		<b>7.258.686</b>	<b>7.186.081</b>	<b>5.151.350</b>	<b>4.888.559</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Goodwill		0	402.030	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>402.030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		17.975.620	18.237.310	17.975.620	18.237.310
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		102.879.174	96.300.762	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.414.776	2.764.441	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>123.269.570</b>	<b>117.302.513</b>	<b>17.975.620</b>	<b>18.237.310</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	27.654.008	23.520.625
Deposita	9	154.250	134.250	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>154.250</b>	<b>134.250</b>	<b>27.654.008</b>	<b>23.520.625</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>123.423.820</b>	<b>117.838.793</b>	<b>45.629.628</b>	<b>41.757.935</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.531.144	17.364.291	75.860	0
Andre tilgodehavender		238.127	102.477	180	11.792
Selskabsskat		0	0	487.703	316.702
Periodeafgrænsningsposter	10	561.195	627.641	0	43.843
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.330.466</b>	<b>18.094.409</b>	<b>563.743</b>	<b>372.337</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>16.330.466</b>	<b>18.094.409</b>	<b>563.743</b>	<b>372.337</b>
<b>Aktiver</b>		<b>139.754.286</b>	<b>135.933.202</b>	<b>46.193.371</b>	<b>42.130.272</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.854.008	14.720.625
Overført resultat		27.266.765	22.223.415	8.412.756	7.502.789
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800	108.000	105.800
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>27.454.765</b>	<b>22.409.215</b>	<b>27.454.764</b>	<b>22.409.214</b>
Minoritetsinteresser		11.845.380	9.888.044	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>39.300.145</b>	<b>32.297.259</b>	<b>27.454.764</b>	<b>22.409.214</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	8.004.847	6.466.984	92.032	57.572
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.004.847</b>	<b>6.466.984</b>	<b>92.032</b>	<b>57.572</b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.976.961	10.349.781	9.976.961	10.349.781
Kreditinstitutter		5.218.042	5.693.791	4.921.250	5.319.339
Leasingforpligtelser		40.625.049	45.320.309	0	0
Selskabsskat		736.929	841.266	155.879	36.984
Anden gæld		249.457	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>56.806.438</b>	<b>62.205.147</b>	<b>15.054.090</b>	<b>15.706.104</b>

# Balance 30. september

## Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	479.654	471.999	479.654	471.999
Kreditinstitutter	13	6.028.200	5.851.576	950.989	1.107.978
Leasingforpligtelser	13	17.905.562	14.654.249	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		584.025	783.168	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.276.456	7.178.260	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.556.273	1.629.380
Selskabsskat	13	343.630	361.556	36.984	0
Anden gæld	13	6.025.329	5.663.004	568.585	748.025
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.642.856</b>	<b>34.963.812</b>	<b>3.592.485</b>	<b>3.957.382</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>92.449.294</b>	<b>97.168.959</b>	<b>18.646.575</b>	<b>19.663.486</b>
<b>Passiver</b>		<b>139.754.286</b>	<b>135.933.202</b>	<b>46.193.371</b>	<b>42.130.272</b>
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	80.000	0	22.223.415	105.800	22.409.215	9.888.044	32.297.259
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	-150.000	-255.800
Årets resultat	0	0	5.043.350	108.000	5.151.350	2.107.336	7.258.686
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>	<b>27.266.765</b>	<b>108.000</b>	<b>27.454.765</b>	<b>11.845.380</b>	<b>39.300.145</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	80.000	14.720.625	7.502.789	105.800	22.409.214	0	22.409.214
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Årets resultat	0	4.133.383	909.967	108.000	5.151.350	0	5.151.350
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>80.000</b>	<b>18.854.008</b>	<b>8.412.756</b>	<b>108.000</b>	<b>27.454.764</b>	<b>0</b>	<b>27.454.764</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		7.258.686	7.186.081
Reguleringer	14	17.061.375	16.092.048
Ændring i driftskapital	15	-725.215	-1.457.253
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>23.594.846</b>	<b>21.820.876</b>
Renteindbetalinger og lignende		399.114	636.795
Renteudbetalinger og lignende		-2.184.096	-2.040.438
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>21.809.864</b>	<b>20.417.233</b>
Betalt selskabsskat		-796.669	-877.949
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>21.013.195</b>	<b>19.539.284</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-18.627.378	-33.635.489
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-20.000	-30.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-18.647.378</b>	<b>-33.665.489</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-366.944	10.821.176
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-299.125	5.277.801
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.443.948	-1.239.847
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-641.274
Betalt udbytte		-255.800	-150.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.365.817</b>	<b>14.067.856</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>0</b>	<b>-58.349</b>
Likvider 1. oktober		0	58.349
<b>Likvider 30. september</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Likvide beholdninger		0	0

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	29.210.035	22.970.470	187.000	0
Pensioner	2.870.945	2.170.982	26.180	0
Andre omkostninger til social sikring	488.921	368.135	1.832	0
Andre personaleomkostninger	899.372	725.228	0	0
	<b>33.469.273</b>	<b>26.234.815</b>	<b>215.012</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

## 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	402.030	804.056	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	12.660.321	11.595.622	261.690	261.690
	<b>13.062.351</b>	<b>12.399.678</b>	<b>261.690</b>	<b>261.690</b>

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.917.118	5.360.881
Andel af underskud i dattervirksomheder	-31.705	-3.510
Afskrivning af goodwill	-402.030	-804.056
	<b>4.483.383</b>	<b>4.553.315</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	49.809	105.993	0	0
Vautakursgevinster	349.305	530.802	0	0
	<b>399.114</b>	<b>636.795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	67.055	56.174
Andre finansielle omkostninger	2.080.814	2.041.039	418.040	185.391
Kursreguleringer omkostninger	105.055	0	105.055	0
	<b>2.185.869</b>	<b>2.041.039</b>	<b>590.150</b>	<b>241.565</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	727.986	822.489	155.879	36.984
Årets udskudte skat	1.537.863	1.558.909	34.460	57.572
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-53.580	-3.370	0	0
	<b>2.212.269</b>	<b>2.378.028</b>	<b>190.339</b>	<b>94.556</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	18.499.000	141.223.132	3.414.764
Tilgang i årets løb	0	18.571.070	56.308
Kostpris 30. september	18.499.000	159.794.202	3.471.072
Opskrivninger 1. oktober	0	0	0
Opskrivninger 30. september	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	261.690	44.922.371	650.323
Årets afskrivninger	261.690	11.992.657	405.973
Ned- og afskrivninger 30. september	523.380	56.915.028	1.056.296
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>17.975.620</b>	<b>102.879.174</b>	<b>2.414.776</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	91.372.161	0

### Moderselskab

## 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2019	2018
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	8.800.000	8.750.000
Tilgang i årets løb	0	50.000
Kostpris 30. september	8.800.000	8.800.000
Værdireguleringer 1. oktober	14.720.625	10.517.310
Årets resultat	4.885.413	5.357.371
Udbytte til moderselskabet	-350.000	-350.000
Afskrivning på goodwill	-402.030	-804.056
Værdireguleringer 30. september	18.854.008	14.720.625
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>27.654.008</b>	<b>23.520.625</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Platform.as A/S	Ishøj	DKK 500.000	70%
Robotmurer.dk ApS	Ishøj	DKK 50.000	100%

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Deposita
	DKK
Kostpris 1. oktober	134.250
Tilgang i årets løb	20.000
Kostpris 30. september	154.250
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>154.250</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.133.383	4.203.315
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.107.336	2.297.521	0	0
Overført resultat	5.043.350	4.782.760	909.967	579.444
	<b>7.258.686</b>	<b>7.186.081</b>	<b>5.151.350</b>	<b>4.888.559</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	6.466.984	4.908.075	57.572	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.537.863	1.558.909	34.460	57.572
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b>	<b>8.004.847</b>	<b>6.466.984</b>	<b>92.032</b>	<b>57.572</b>

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	7.925.178	8.436.713	7.925.178	8.436.713
Mellem 1 og 5 år	2.051.783	1.913.068	2.051.783	1.913.068
Langfristet del	9.976.961	10.349.781	9.976.961	10.349.781
Inden for 1 år	479.654	471.999	479.654	471.999
	<b>10.456.615</b>	<b>10.821.780</b>	<b>10.456.615</b>	<b>10.821.780</b>

#### Kreditinstitutter

Efter 5 år	1.980.000	2.640.000	1.980.000	2.640.000
Mellem 1 og 5 år	3.238.042	3.053.791	2.941.250	2.679.339
Langfristet del	5.218.042	5.693.791	4.921.250	5.319.339
Inden for 1 år	660.000	660.000	660.000	660.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.368.200	5.191.576	290.989	447.978
Kortfristet del	6.028.200	5.851.576	950.989	1.107.978
	<b>11.246.242</b>	<b>11.545.367</b>	<b>5.872.239</b>	<b>6.427.317</b>

## Noter til årsregnskabet

### 13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2018/19 DKK	2018 DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	147.621	702.866	0	0
Mellem 1 og 5 år	40.477.428	44.617.443	0	0
Langfristet del	40.625.049	45.320.309	0	0
Inden for 1 år	17.905.562	14.654.249	0	0
	<b>58.530.611</b>	<b>59.974.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Selskabsskat</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	736.929	841.266	155.879	36.984
Langfristet del	736.929	841.266	155.879	36.984
Inden for 1 år	343.630	361.556	36.984	0
	<b>1.080.559</b>	<b>1.202.822</b>	<b>192.863</b>	<b>36.984</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	249.457	0	0	0
Langfristet del	249.457	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	6.025.338	5.663.007	568.587	748.024
	<b>6.274.795</b>	<b>5.663.007</b>	<b>568.587</b>	<b>748.024</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-399.114	-636.795
Finansielle omkostninger	2.185.869	2.041.039
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.062.351	12.309.776
Skat af årets resultat	2.212.269	2.378.028
	<b>17.061.375</b>	<b>16.092.048</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	1.763.944	-3.466.732
Ændring i leverandører m.v.	-2.489.159	2.009.479
	<b>-725.215</b>	<b>-1.457.253</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	17.975.620	18.237.310	17.975.620	18.237.310
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 10.000 (2018: 10.000), der giver pant i driftsmateriel, samt simple fordringer med en regnskabsmæssig værdi på	26.529.666	29.292.016	0	0
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	17.975.620	18.237.310	17.975.620	18.237.310
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.534.025	1.584.079	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.646.422	1.807.107	0	0
	<b>9.180.447</b>	<b>3.391.186</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	2.436.138	1.868.900	0	0

# Noter til årsregnskabet

## 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har stillet kaution overfor dattervirksomheden Platform.as A/S' bankengagement.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 551.527. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.



# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Casper Knudsen

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har i årets løb ikke været transaktioner, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Casper Knudsen Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Casper Knudsen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### ***Virksomhedsovertagelser***

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

#### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

#### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

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

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".



## Noter til årsregnskabet

### 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$