

---

# ***Knudsen Holding II ApS***

Næstvedvej 60, 4180 Sorø

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 36 95 27 92

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 14/3 2018

Peter Knudsen  
Dirigent



# 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 10

Balance 30. september 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 16

Noter til årsregnskabet 17

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Knudsen Holding II 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 14. marts 2018

## Direktion

Peter Knudsen  
adm. direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Knudsen Holding II 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Knudsen Holding II ApS 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 ("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.

Slagelse, den 14. marts 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
mne28701

Jesper Ehlers  
statsautoriseret revisor  
mne35414

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Knudsen Holding II ApS  
Næstvedvej 60  
4180 Sorø

CVR-nr.: 36 95 27 92  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Sorø

### Direktion

Peter Knudsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ndr. Ringgade 70C  
4200 Slagelse

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	40.009	110.567	92.895	75.044	27.886
Resultat af ordinær primær drift	-33.976	4.882	13.533	6.483	3.669
Årets resultat	-24.449	4.079	10.104	5.730	2.403
<b>Balance</b>					
Balancesum	140.045	122.998	121.563	101.220	71.213
Egenkapital	32.416	53.433	50.719	41.985	36.035
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-7.920	-20.866	-11.175	-58.674	-2.092
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.483	-24.934	-11.545	-13.832	-2.243
Antal medarbejdere	130	163	146	122	79
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-21,8%	4,3%	11,1%	6,5%	0,0%
Soliditetsgrad	23,1%	43,4%	41,7%	41,5%	50,6%
Forrentning af egenkapital	-57,0%	7,8%	21,8%	14,7%	6,9%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Knudsen Holding II ApS for 2016/17 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

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre virksomheder.

Koncernen har i lighed med tidligere regnskabsår beskæftiget sig med etablering og udskiftning af altaner i eksisterende bebyggelser. Endvidere beskæftiger selskabet sig med opsætning og udskiftning af elevatorer, ligeledes i eksisterende bebyggelser.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på DKK 24.448.751, og koncernens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 32.415.743.

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

Udviklingen i koncernens aktiviteter har været præget af udviklingen i datterselskabet Altan.dk A/S' faldende aktivitetsniveau, som følge af forsinkede godkendelser af byggetilladelser hos kommunerne.

Fortsat store investeringer i organisering, forbedrede processer og systemer og øget brug af eksterne ingeniørkræfter har påvirket årets resultat i nedadgående retning.

Koncernen har i 2016/17 som led i en omstrukturering frasolgt andel af kapitalandele i koncernen Aut. Fysioterapeut Susanne Knudsen Holding II ApS, "Samarbejde i Bevægelse".

Ledelsen anser på denne baggrund årets resultat for utilfredsstillende.

## Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at selskabet og koncernen har det fornødne kapitalberedskab.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Markedsrisici

Koncernens markedsrisici er navnlig knyttet til eventuel ny lovgivning, der vil hindre opførelsen af nye altaner og elevatorer. Det vurderes ikke, at være sandsynligt, at lovgivningen vil stille ultimative krav, men der vil hele tiden komme tilpasninger.

# Ledelsesberetning

## ***Valutarisici***

Import fra Sverige medfører, at resultat og pengestrømme påvirkes af kurs og renteutvikling overfor den svenske krone. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækning sker primært ved investering i svensk pengebeholdning.

## ***Renterisici***

Det er ledelsens vurdering, at moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

## ***Kreditrisici***

I en længere årrække har koncernen ikke haft væsentlige tab på debitorer. Der er ingen særlig koncentration af kreditrisici hos enkelte kunder. Koncernen skønnes ikke at være belastet med væsentlige kreditrisici.

## ***Likviditetsrisici***

Ledelsen vurderer, at koncernen har et tilstrækkeligt finansielt beredskab, idet bemærkes at ledelsen efter statusdagen har besluttet at tilføre koncernen yderligere DKK 5 mio. i likvidt beredskab. Dog er der ved regnskabsårets afslutning bundet ikke ubetydelige likvide midler i forudbestilling af materialer, som endnu ikke er faktureret til koncernens kunder.

## **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Den øgede konkurrence på markederne synes at fortsætte i det kommende år. Koncernen har dog en fortsat positiv forventning til omsætningen af altaner og elevatorer. Der forventes endvidere en stabil positiv udvikling i koncernens resultat og likviditet i det kommende år.

Forventningerne underbygges af at Altan.dk's ordrebeholdning ligger på et højere niveau end sidste år.

## **Eksternt miljø**

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens samlede drift.

Koncernen har fokus på miljøpåvirkninger i Danmark og forsøger derfor at reducere energiforbruget for de enkelte forbrugere ved at anvende miljørigtige produkter, herunder øget isolering af vinduer og døre, der skal reducere energiforbruget hos den enkelte forbruger.

Der forsøges ydermere på, ved nedtagelse af produkter til skrotning, så som murværk, altaner, døre og vinduer, at der skrottes på en miljørigtig og økonomisk forsvarlig måde.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er meget opmærksom på det samfundsansvar der påhviler koncernen. Koncernen arbejder i høj grad med socialt ansvar ud over de lovgivningsmæssige krav for at forbedre forholdene for medarbejdere, miljøet og samfundet som helhed.

## 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 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	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>40.009.247</b>	<b>110.567.457</b>	<b>-125.958</b>	<b>-81.157</b>
Personaleomkostninger	2	-66.794.633	-98.985.425	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-3.493.741	-5.269.467	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	-792.340	0	0
Andre driftsomkostninger		-309.536	-255.997	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-30.588.663</b>	<b>5.264.228</b>	<b>-125.958</b>	<b>-81.157</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-24.370.420	4.303.006
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-329.029	-23.010	0	0
Finansielle indtægter	4	172.747	377.866	91.777	0
Finansielle omkostninger	5	-874.967	-849.960	-83.102	-188
<b>Resultat før skat</b>		<b>-31.619.912</b>	<b>4.769.124</b>	<b>-24.487.703</b>	<b>4.221.661</b>
Skat af årets resultat	6	7.171.161	-690.034	34.078	720.228
<b>Årets resultat</b>		<b>-24.448.751</b>	<b>4.079.090</b>	<b>-24.453.625</b>	<b>4.941.889</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede licenser		29.566	231.448	0	0
Goodwill		0	6.561.832	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		1.635.462	609.744	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>1.665.028</b>	<b>7.403.024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		46.695.303	47.159.663	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	350.501	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.838.051	10.898.927	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	554.138	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.479.265	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>57.012.619</b>	<b>58.963.229</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	31.660.065	56.030.485
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	3.697.711	222.830	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	318.000	18.000	0	0
Deposita	11	970.004	2.743.441	0	0
Andre tilgodehavender	11	7.184.092	9.439.515	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>12.169.807</b>	<b>12.423.786</b>	<b>31.660.065</b>	<b>56.030.485</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>70.847.454</b>	<b>78.790.039</b>	<b>31.660.065</b>	<b>56.030.485</b>
Færdigvarer og handelsvarer		523.770	2.918.731	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>523.770</b>	<b>2.918.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender		22.683.422	24.913.086	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		25.964.931	8.595.104	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.627.571	299.250
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12	9.322.898	24.024	0	0
Andre tilgodehavender		2.731.352	2.399.159	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	2.231.430	0	23.828	0
Selskabsskat		225.658	247.291	2.050.636	3.408.303
Periodeafgrænsningsposter	13	1.504.665	1.455.564	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>64.664.356</b>	<b>37.634.228</b>	<b>4.702.035</b>	<b>3.707.553</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.009.339</b>	<b>3.655.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>69.197.465</b>	<b>44.207.960</b>	<b>4.702.035</b>	<b>3.707.553</b>
<b>Aktiver</b>		<b>140.044.919</b>	<b>122.997.999</b>	<b>36.362.100</b>	<b>59.738.038</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	14.222.485
Reserve for udviklingsomkostninger		800.060	0	0	0
Overført resultat		31.365.683	56.619.368	32.165.743	42.396.883
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>32.415.743</b>	<b>56.869.368</b>	<b>32.415.743</b>	<b>56.869.368</b>
Minoritetsinteresser		0	-3.436.571	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>32.415.743</b>	<b>53.432.797</b>	<b>32.415.743</b>	<b>56.869.368</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	0	5.105.596	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>5.105.596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		11.283.392	10.028.753	0	0
Kreditinstitutter		7.288.351	8.178.261	0	0
Deposita		142.527	142.527	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>18.714.270</b>	<b>18.349.541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 30. september

## Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	683.546	2.544.036	0	0
Kreditinstitutter	16	24.736.125	17.050.118	3.878.767	2.500.670
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	191.686	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.188.376	10.754.690	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		25.002.592	0	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	1.675.594	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		37.589	338.000	37.590	338.000
Anden gæld	17	11.266.678	13.555.941	30.000	30.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>88.914.906</b>	<b>46.110.065</b>	<b>3.946.357</b>	<b>2.868.670</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>107.629.176</b>	<b>64.459.606</b>	<b>3.946.357</b>	<b>2.868.670</b>
<b>Passiver</b>		<b>140.044.919</b>	<b>122.997.999</b>	<b>36.362.100</b>	<b>59.738.038</b>
Going concern	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Reserve for net- toopskrivning			Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabs- kapital	efter den indre værdi metode	Reserve for udviklings- omkostninger				
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	0	0	56.619.368	56.869.368	-3.436.571	53.432.797
Salg af kapitalandele	0	0	0	0	0	3.431.697	3.431.697
Årets udviklingsomkostninger	0	0	800.060	-800.060	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	-24.453.625	-24.453.625	4.874	-24.448.751
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	<b>800.060</b>	<b>31.365.683</b>	<b>32.415.743</b>	<b>0</b>	<b>32.415.743</b>

## Moderselskab

	Reserve for net- toopskrivning			Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabs- kapital	efter den indre værdi metode	Reserve for udviklings- omkostninger				
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	14.222.485	0	42.396.883	56.869.368	0	56.869.368
Årets resultat	0	-14.222.485	0	-10.231.140	-24.453.625	0	-24.453.625
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.165.743</b>	<b>32.415.743</b>	<b>0</b>	<b>32.415.743</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		-24.453.625	4.941.888
Reguleringer	18	-4.071.751	6.444.771
Ændring i driftskapital	19	27.259.077	-16.317.671
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-1.266.299</b>	<b>-4.931.012</b>
Renteindbetalinger og lignende		172.746	377.866
Renteudbetalinger og lignende		-874.967	-849.958
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-1.968.520</b>	<b>-5.403.104</b>
Betalt selskabsskat		-1.137.343	-1.063.507
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-3.105.863</b>	<b>-6.466.611</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.025.718	-1.439.579
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.482.986	-24.934.246
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-4.215.546	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.512.961	295.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		2.291.243	5.212.590
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.920.046</b>	<b>-20.866.235</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-605.851	-89.064
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-127.836	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	2.502.241
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		5.086.325	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-1.814
Minoritetsinteresser		4.875	0
Betalt udbytte		0	-2.300.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>4.357.513</b>	<b>111.363</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-6.668.396</b>	<b>-27.221.483</b>
Likvider 1. oktober		-9.282.072	17.939.411
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-15.950.468</b>	<b>-9.282.072</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.009.339	3.655.001
Kassekredit		-19.959.807	-12.937.073
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-15.950.468</b>	<b>-9.282.072</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Datterselskabet Altan.dk A/S har i regnskabsåret 2016/17 realiseret et underskud efter skat på DKK 24,7 mio., og egenkapitalen udgør pr. 30. september 2017 DKK 3,3 mio.

Knudsen Holding ApS har på denne baggrund efter statusdagen ydet et kontant tilskud på DKK 15 mio. til Altan.dk A/S, og givet tilsagn om tilførsel af yderligere DKK 5 mio. i marts 2018. Tilskud er finansieret i koncernen dels ved indbetaling af tilgodehavender fra associerede virksomheder, DKK 10 mio., dels ved modtaget provenu fra salg af ejendom, DKK 5 mio. Tilsagn om tilførsel af yderligere DKK 5 mio. til Altan.dk A/S sker ved koncernens optagelse af et langfristet ansvarligt lån hos koncernens hovedaktionær. Indskuddet er delvis anvendt til Altan.dk A/S' nedbringelse af bankgæld, og der er i den forbindelse indgået aftale med kreditinstitut om et fortsat samarbejde med bestemmelser om krav til finansielle målepunkter.

Altan.dk A/S har i perioden 1. oktober 2017 – 28. februar 2018 realiseret et underskud fra driften på samme niveau som i 2016/17. Datterselskabet har på denne baggrund iværksat tiltag til forbedring af driften ved bl.a. indgåelse af nye leverandøraftaler, optimering af prisstruktur og sagsstyring. Ledelsen forventer på denne baggrund, at selskabet vil realisere et mindre overskud før renter og afskrivninger for regnskabsårets resterende måneder, idet der dog forventes underskud for regnskabsåret 2017/18 som helhed. Koncernens øvrige selskaber har i samme periode realiseret resultater på niveau med de budgetterede.

På baggrund af de ovennævnte tiltag og forventningerne til driften, er det ledelsens vurdering, at koncernen vil kunne opfylde krav i henhold til finansielle målepunkter og at koncernen vil have et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og fornøden likviditet til at gennemføre planlagte aktiviteter.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	58.624.379	89.962.604	0	0
Pensioner	6.455.030	6.834.099	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.667.182	1.797.657	0	0
Andre personaleomkostninger	48.042	391.065	0	0
	<b>66.794.633</b>	<b>98.985.425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>130</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	701.164	1.175.578	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.792.577	4.093.889	0	0
	<b>3.493.741</b>	<b>5.269.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	91.777	0
Andre finansielle indtægter	172.747	377.866	0	0
	<b>172.747</b>	<b>377.866</b>	<b>91.777</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	874.510	849.960	83.102	188
Kursreguleringer omkostninger	457	0	0	0
	<b>874.967</b>	<b>849.960</b>	<b>83.102</b>	<b>188</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-225.658	-1.249	-1.974	-17.896
Årets udskudte skat	-6.937.227	1.388.542	-23.828	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-8.276	-702.332	-8.276	-702.332
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	5.073	0	0
	<b>-7.171.161</b>	<b>690.034</b>	<b>-34.078</b>	<b>-720.228</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	4.256.154	8.029.835	609.744
Tilgang i årets løb	0	0	1.025.718
Afgang i årets løb	-368.436	-7.200.000	0
Kostpris 30. september	<u>3.887.718</u>	<u>829.835</u>	<u>1.635.462</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	4.024.706	1.468.003	0
Årets afskrivninger	201.882	414.918	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-368.436	-1.053.086	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>3.858.152</u>	<u>829.835</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>29.566</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.635.462</u></b>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af koncernens konfigurator. Projektet forventes færdiggjort i 2018, og projektet forløbet som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at udviklingsprojektet skal indgå i salget af koncernens eksisterende produkter.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	47.706.759	545.942	34.899.632	630.719	0
Tilgang i årets løb	573.417	0	3.430.304	-630.719	2.479.265
Afgang i årets løb	-608.927	-545.942	-12.198.617	0	0
Kostpris 30. september	47.671.249	0	26.131.319	0	2.479.265
Ned- og afskrivninger 1. oktober	547.096	195.441	24.000.705	76.581	0
Årets afskrivninger	432.811	0	2.442.318	0	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	1.815	0	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-5.776	-195.441	-8.149.755	-76.581	0
Ned- og afskrivninger 30. september	975.946	0	18.293.268	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>46.695.303</b>	<b>0</b>	<b>7.838.051</b>	<b>0</b>	<b>2.479.265</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	41.707.719	41.808.000
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler i årets løb	0	0
Kostpris 30. september	<u>41.707.719</u>	<u>41.808.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	14.222.485	12.419.479
Årets resultat	-24.270.139	4.303.006
Udbytte til moderselskabet	0	-2.500.000
Afskrivning på goodwill	0	0
Andre reguleringer	0	0
Overførsler i årets løb	0	0
Værdireguleringer 30. september	<u>-10.047.654</u>	<u>14.222.485</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>31.660.065</u></b>	<b><u>56.030.485</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Knudsen Holding ApS	Sorø	250.000	100%	31.660.066	-24.370.420

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober	250.000	270.000	0	0
Afgang i årets løb	0	-20.000	0	0
Overførsler i årets løb	7.504.039	0	0	0
Kostpris 30. september	7.754.039	250.000	0	0
Værdireguleringer 1. oktober	-27.170	-4.160	0	0
Årets resultat	26.866	-23.010	0	0
Afskrivning på goodwill	-355.895	0	0	0
Overførsler i årets løb	-3.700.129	0	0	0
Værdireguleringer 30. september	-4.056.328	-27.170	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>3.697.711</b>	<b>222.830</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	3.203.053	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kunsten Stiger A/S	Sorø	500.000	50%	397.026	-48.632
Aut. Fysioterapeut Susanne Knudsen					
Holding II ApS	Sorø	300.000	49%	604.377	104.453



# Noter til årsregnskabet

## 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	18.000	2.743.441	9.439.515
Tilgang i årets løb	300.000	18.706	1.947.000
Afgang i årets løb	0	-1.792.143	-3.554.661
Overførsler i årets løb	0	0	-647.762
Kostpris 30. september	318.000	970.004	7.184.092
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>318.000</b>	<b>970.004</b>	<b>7.184.092</b>

## 12 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender  
forfalder følgende beløb til betaling  
mere end 1 år efter regnskabsårets  
udløb

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	9.322.898	0	0	0

# Noter til årsregnskabet

## 13 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>14 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-14.222.485	1.803.006
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.874	-862.798	0	0
Overført resultat	-24.453.625	4.941.888	-10.231.140	3.138.883
	<b>-24.448.751</b>	<b>4.079.090</b>	<b>-24.453.625</b>	<b>4.941.889</b>

## 15 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. oktober	-5.105.596	-4.040.236	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	6.937.227	-1.388.542	23.828	0
Årets regulering vedr. udtrådte selskaber	399.799	323.182	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. september</b>	<b>2.231.430</b>	<b>-5.105.596</b>	<b>23.828</b>	<b>0</b>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der lagt særlig vægt på, at koncernen har gennemført effektiviseringer og øget kvalitetssikring, som forventes at øge koncernens bruttoavance markant. Koncernen har herudover indgået en række ordrer med nye kunder, og det forventes derfor, at koncernens omsætning og indtjening vil være stigende.

# Noter til årsregnskabet

## 16 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	8.740.743	7.947.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.542.649	2.081.753	0	0
Langfristet del	11.283.392	10.028.753	0	0
Inden for 1 år	683.546	2.544.036	0	0
	<b>11.966.938</b>	<b>12.572.789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	4.875.030	5.187.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.413.321	2.991.261	0	0
Langfristet del	7.288.351	8.178.261	0	0
Inden for 1 år	897.552	854.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	23.838.573	16.196.118	3.878.767	2.500.670
Kortfristet del	24.736.125	17.050.118	3.878.767	2.500.670
	<b>32.024.476</b>	<b>25.228.379</b>	<b>3.878.767</b>	<b>2.500.670</b>
<b>Deposita</b>				
Mellem 1 og 5 år	142.527	142.527	0	0
Langfristet del	142.527	142.527	0	0
	<b>142.527</b>	<b>142.527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 17 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Forpligtelser	33.860	0	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i SEK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen DKK -33.860. Der er sikret varekøb i SEK på 29.650.000 SEK. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på mellem 1 og 8 måneder.

## 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Finansielle indtægter	-172.747	-377.866
Finansielle omkostninger	874.967	849.960
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.779.175	5.259.633
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	329.029	23.010
Skat af årets resultat	-7.162.885	690.034
Andre reguleringer	-1.719.290	0
	<b>-4.071.751</b>	<b>6.444.771</b>

## 19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.468.145	-2.775.328
Ændring i tilgodehavender	9.093.356	12.342.664
Ændring i leverandører m.v.	15.697.576	-25.885.007
	<b>27.259.077</b>	<b>-16.317.671</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20 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	33.898.782	41.389.096	0	0
Varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	2.753.362	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.790, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	36.838.541	28.411.448	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:				
Der er stillet virksomhedspant på TDKK 13.500 i simple fordringer, driftsinventar og driftsmateriel, varelagre, samt immaterielle aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	59.724.803	42.095.298	0	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	7.147.702	3.091.053	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.137.002	4.960.326	0	0
	<b>13.284.704</b>	<b>8.051.379</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	0	19.781.750	0	0

### Kautions- og garantiforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers engagement med pengeinstitut med en ramme på i alt TDKK 30.898, hvoraf TDKK 19.960 er udnyttet pr. 30. september 2017.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomheders mellemværende med pengeinstitut for maksimalt TDKK 4.734.

Til sikkerhed for datterselskabs opfyldelse af nuværende og fremtidige forpligtelser overfor forsikringsselskabs garantiforsikring, har moderselskabet sammen med Knudsen Holding ApS afgivet solidarisk selvskyldnerkaution. Datterselskabets garantistillelser udgjorde pr. 30. september 2017 TDKK 58.084.

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen kautionerer endvidere solidarisk med tredjemand for tredjemands overholdelse af lejeforpligtelser. Kautionsforpligtelserne udgør pr. 30. september 2017 maksimalt TDKK 15.000.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor associeret virksomhed og dennes dattervirksomheders mellemværende med pengeinstitut med i alt TDKK 1.000.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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

## 21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Knudsen Holding II ApS for 2016/17 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 2016/17 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 Knudsen Holding II 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

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

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.



# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten 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 entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen består herudover af sundhedsfaglige ydelser.

Huslejeindtægter indregnes lineært over lejeperioden.

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

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

### 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 og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### 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 sine datter virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 2-20 år.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### 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	30-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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 og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

virksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter andele i unoterede anparter, som ikke er optaget på et reguleret marked.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og langfristede tilgodehavender.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for ejendomme til videresalg omfatter købsprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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 vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## Noter til årsregnskabet

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

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