
Knudsen Holding II ApS

Næstvedvej 60A, 4180 Sorø

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 36 95 27 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/12 2019

Peter 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 11

Balance 30. september 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 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 19. december 2019

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 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 Knudsen Holding II 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 19. december 2019

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 60A
4180 Sorø

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

Direktion

Peter Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	90.494	87.641	29.556	110.567	92.895
Resultat af ordinær primær drift	4.367	-1.305	-44.429	4.882	13.533
Årets resultat	3.312	-6.257	-32.602	4.079	10.104
Balance					
Balancesum	138.115	132.466	134.114	122.998	121.563
Egenkapital	41.314	38.006	24.263	53.433	50.719
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-3.207	18.768	5.780	-20.866	-11.175
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.235	-1.975	-695	-24.934	-11.545
Antal medarbejdere	140	144	130	163	146
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,3%	-0,3%	-30,6%	4,3%	11,1%
Soliditetsgrad	29,9%	28,7%	18,1%	43,4%	41,7%
Forrentning af egenkapital	8,4%	-20,1%	-83,9%	7,8%	21,8%

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 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

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 koncernen sig med opsætning og udskiftning af elevatorer, ligeledes i eksisterende bebyggelser.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 3.312.080, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 41.313.986.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet i Altan.dk A/S har fortsat været præget af øgede omkostninger til såvel materialer som lønninger på enkeltsagerne, ligeledes påvirker den tidligere outsourcing af ingeniøraftdeling med forøgede omkostninger, der samlet har påvirket årets resultat i negativ retning.

Hertil kommer skærpede krav til dokumentation af fastgørelsesmetoder, dybder på altaner mv. fra de to største hovedstadskommuner, som udover foregående investeringer, også har betydet investeringer i nyt dokumentationssystem og mere personale til implementeringen af de forbedrede processer.

Der er i lighed med tidligere år løbende over året arbejdet i alle afdelinger på de udfordringer som stammer fra tidligere, hvormed udviklingen over året generelt er positivt.

Årets resultat er markant forbedret i forhold til tidligere år, men endnu ikke på et helt tilfredsstillende niveau.

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer at koncernens kapitalgrundlag er tilstrækkeligt, og at der er nødvendig likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter.

Ledelsesberetning

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, der direkte eller indirekte hindrer opførelse af altaner eller elevatorer. Der kommer dog jævnligt reguleringer til eksisterende lovgivning og vejledninger m.v.

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.

I koncernen indgår desuden aktivitet i Sverige, som drives med svenske kroner som primær valuta. Det er ledelsens vurdering at der ikke er væsentlig valutarisiko forbundet med investeringen.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

I et længere årrække har koncernen ikke haft væsentlige tab på debitorer. Der er ingen særlig koncentration af kreditrisici hos enkelte kunder. Ledelsen vurderer på den baggrund ikke, at koncernen er belastet med væsentlige kreditrisici, dog imødegås eventuelle risici gennem forsikring af udeståender.

Likviditetsrisici

Koncernen har et tilstrækkeligt finansielt beredskab. Dog er der ved regnskabsårets afslutning bundet ikke ubetydelige likvide midler i forudbetalinger af materialer, som endnu ikke er faktureret til koncernens kunder.

Ledelsesberetning

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.

I regnskabsåret 2018/19 er strategiprocesen frem mod en 2025-plan igangsat. Der er bl.a. gjort tiltag til sikring af en bredere og mere strategisk funderet og forankret ledergruppe og organisering generelt. Tiltag, som favner alle virksomhedens forretnings-, markeds- og kompetenceområder.

2025-planen opererer især med ambitiøse vækst mål på elevatorområdet og geografisk spredning i Sverige og generelt stærkere fokus i de større danske provinsbyer – primært i Jylland og på Fyn. Herudover er fokus rettet mod fastholdelse og stabil og øget indtjening på det nuværende hovedkerneområde med altaner på Sjælland og i Storkøbenhavn.

Forskning og udvikling

Koncernens udviklingsaktiviteter vedrører udvikling af nye versioner af konfigurator, som indgår i salget af koncernens eksisterende produkter.

Eksternt miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift. Koncernen har fokus på miljøpåvirkninger i Danmark og forsøger derfor at reducere energiforbruget 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. Man forsøger til stadighed at forbedre virksomhedens muligheder for at forbedre opgaver rent miljømæssigt.

Redegørelse for samfundsansvar

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

De helt store og bemærkelsesværdige projekter foregår i Afrika og Sydamerika, og er forankret i længerevarende strategiske samarbejder med en række andre virksomheder og professionelle nødhjælpsorganisationer, og med Altan.dk som drivende pionér.

Yderligere info om koncernens omfattende CSR-aktiviteter findes på: <https://www.altan.dk/da/csr/>

Ledelsesberetning

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
Bruttofortjeneste		90.493.674	87.641.168	-71.941	-60.198
Personaleomkostninger	1	-82.132.024	-84.488.315	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.835.585	-3.567.583	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-29.819	0	0
Resultat før finansielle poster	3	4.526.065	-444.549	-71.941	-60.198
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	2.973.547	9.078.395
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	860.510	-1.871.680	0	0
Finansielle indtægter	6	106.202	119.505	0	55.020
Finansielle omkostninger	7	-1.134.977	-4.078.106	-108.725	-185.317
Resultat før skat		4.357.800	-6.274.830	2.792.881	8.887.900
Skat af årets resultat	8	-1.045.720	17.961	-185.968	41.904
Årets resultat		3.312.080	-6.256.869	2.606.913	8.929.804

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.965.452	2.813.028	0	0
Erhvervede licenser		1.666.077	200.100	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		1.229.276	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	4.860.805	3.013.128	0	0
Grunde og bygninger		29.964.738	30.999.941	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.605.164	5.567.044	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		469.042	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	35.038.944	36.566.985	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	39.159.124	36.185.576
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	5.436.540	4.576.030	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	18.000	18.000	0	0
Deposita	13	970.004	970.004	0	0
Andre tilgodehavender	13	746.643	1.536.449	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.171.187	7.100.483	39.159.124	36.185.576
Anlægsaktiver		47.070.936	46.680.596	39.159.124	36.185.576
Færdigvarer og handelsvarer		1.390.986	1.252.487	0	0
Varebeholdninger		1.390.986	1.252.487	0	0

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Tilgodehavender	14	26.863.524	37.847.289	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		50.867.968	24.073.973	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	5.439
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.000.000	0	0	0
Andre tilgodehavender		537.903	1.230.003	0	0
Udskudt skatteaktiv	17	4.205.752	4.972.122	97.978	65.732
Selskabsskat		0	794.872	2.092	0
Periodeafgrænsningsposter	15	3.628.621	2.182.404	0	0
Tilgodehavender		88.103.768	71.100.663	100.070	71.171
Likvide beholdninger		1.549.741	13.432.311	1.153	0
Omsætningsaktiver		91.044.495	85.785.461	101.223	71.171
Aktiver		138.115.431	132.466.057	39.260.347	36.256.747

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.016.287	1.718.561	0	0
Overført resultat		33.533.292	31.224.104	35.549.579	32.942.665
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		35.799.579	33.192.665	35.799.579	33.192.665
Minoritetsinteresser		5.514.407	4.813.327	0	0
Egenkapital		41.313.986	38.005.992	35.799.579	33.192.665
Gæld til realkreditinstitutter		2.238.812	2.489.177	0	0
Kreditinstitutter		2.475.596	2.879.133	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	6.521.958	0	0
Selskabsskat		0	420.244	0	0
Deposita		142.527	142.527	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	4.856.935	12.453.039	0	0

Balance 30. september

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	254.726	249.830	0	0
Kreditinstitutter	18	16.637.216	2.874.071	0	2.427.281
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.252.375	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.413.625	24.987.542	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		23.795.557	34.894.756	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.050.275	0
Gæld til associerede virksomheder		2.320.702	274.575	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	18	37.590	37.590	37.590	37.590
Selskabsskat	18	476.489	571.763	342.903	569.211
Anden gæld		16.756.230	18.116.899	30.000	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		91.944.510	82.007.026	3.460.768	3.064.082
Gældsforpligtelser		96.801.445	94.460.065	3.460.768	3.064.082
Passiver		138.115.431	132.466.057	39.260.347	36.256.747
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	1.718.561	31.224.104	33.192.665	4.813.327	38.005.992
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-4.086	-4.086	0	-4.086
Årets udviklingsomkostninger	0	1.026.492	-1.026.492	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-728.766	728.766	0	0	0
Årets resultat	0	0	2.611.000	2.611.000	701.080	3.312.080
Egenkapital 30. september	250.000	2.016.287	33.533.292	35.799.579	5.514.407	41.313.986

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	0	32.942.666	33.192.666	0	33.192.666
Årets resultat	0	0	2.606.913	2.606.913	0	2.606.913
Egenkapital 30. september	250.000	0	35.549.579	35.799.579	0	35.799.579

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		3.312.080	-6.256.869
Reguleringer	19	4.886.782	9.339.222
Ændring i driftskapital	20	-24.671.759	233.553
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-16.472.897	3.315.906
Renteindbetalinger og lignende		293.651	-380.493
Renteudbetalinger og lignende		-1.134.977	-3.538.604
Pengestrømme fra ordinær drift		-17.314.223	-603.191
Betalt og modtaget selskabsskat		0	63
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-17.314.223	-603.128
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.848.689	-1.347.643
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.235.273	-1.975.083
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		789.806	-3.160.851
Salg af materielle anlægsaktiver		1.087.500	18.893.358
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	6.358.495
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.206.656	18.768.276
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-245.469	-10.305.315
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-5.273.586
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-6.521.958	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		13.359.609	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		2.046.127	274.575
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	6.521.957
Minoritetsinteresser		0	20.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.638.309	11.217.631
Ændring i likvider		-11.882.570	29.382.779
Likvider 1. oktober		13.432.311	-15.950.468
Likvider 30. september		1.549.741	13.432.311
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.549.741	13.432.311
Likvider 30. september		1.549.741	13.432.311

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	73.565.303	75.408.286	0	0
Pensioner	6.628.759	6.615.655	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.908.984	2.438.037	0	0
Andre personaleomkostninger	28.978	26.337	0	0
	82.132.024	84.488.315	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	140	144	0	0
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	1.001.012	89.815	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.834.573	2.887.156	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	590.612	0	0
	3.835.585	3.567.583	0	0
3 Særlige poster				
Avance ved salg af kapitalandele indregnet direkte på egenkapitalen for koncernen	0	16.304.180	0	0
	0	16.304.180	0	0

Noter til årsregnskabet

4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	2.973.547	9.078.395
	2.973.547	9.078.395

5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
Andel af overskud i associerede virksomheder	1.230.502	0	0	0
Andel af underskud i associerede virksomheder	-14.097	-1.515.786	0	0
Afskrivning af goodwill	-355.895	-355.894	0	0
	860.510	-1.871.680	0	0

6 Finansielle indtægter	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	55.020
Andre finansielle indtægter	106.202	119.505	0	0
	106.202	119.505	0	55.020

7 Finansielle omkostninger	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	2.090.908	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	54.100	0
Andre finansielle omkostninger	1.134.977	1.951.620	54.625	185.317
Kursreguleringer omkostninger	0	35.578	0	0
	1.134.977	4.078.106	108.725	185.317

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	133.582	422.796	-2.092	0
Årets udskudte skat	734.293	-440.757	-37.600	-41.904
Regulering af skat vedrørende tidligere år	145.768	0	220.306	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	32.077	0	5.354	0
	1.045.720	-17.961	185.968	-41.904

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	2.865.756	4.087.818	854.335	0
Tilgang i årets løb	86.740	1.532.673	0	1.229.276
Kostpris 30. september	2.952.496	5.620.491	854.335	1.229.276
Ned- og afskrivninger 1. oktober	52.728	3.887.718	854.335	0
Årets afskrivninger	934.316	66.696	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	987.044	3.954.414	854.335	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.965.452	1.666.077	0	1.229.276

Selskabets udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af selskabets konfigurator og udvikling af standardiserede løsninger til altan-montering. Færdiggjorte projekter indgår i salget af selskabets eksisterende produkter og afskrives i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis. Udviklingsprojekter under udførelse vedrører konfiguration af de færdigudviklede udviklingsprojekter til sammenkobling af selskabets eksisterende udviklingsprojekter. Disse forventes færdiggjort i 2019/20.

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	32.851.448	21.645.703	0
Tilgang i årets løb	390.590	1.375.641	469.042
Afgang i årets løb	-976.681	-1.648.879	0
Kostpris 30. september	<u>32.265.357</u>	<u>21.372.465</u>	<u>469.042</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.851.507	16.081.459	0
Årets afskrivninger	496.996	2.334.721	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-47.884	-1.648.879	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.300.619</u>	<u>16.767.301</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>29.964.738</u>	<u>4.605.164</u>	<u>469.042</u>

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. oktober	45.408.000	41.808.000
Tilgang i årets løb	0	3.600.000
Kostpris 30. september	<u>45.408.000</u>	<u>45.408.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-9.222.424	-18.300.819
Årets resultat	<u>2.973.548</u>	<u>9.078.395</u>
Værdireguleringer 30. september	<u>-6.248.876</u>	<u>-9.222.424</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>39.159.124</u>	<u>36.185.576</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Knudsen Holding ApS	Sorø	250.000	100%
Altan.dk A/S	Sorø	2.000.000	70%
Peter Knudsen Ejendomme ApS	Sorø	300.000	100%
Sorana Ejendomme ApS	Sorø	80.000	100%
Parnas Natur & Aktivitetspark ApS	Sorø	50.000	100%
Knudsens Kilde ApS	Sorø	50.000	100%
Altan.dk AB	Sverige	SEK 50.000	70%
BygTrygt.dk ApS	Sorø	50.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	10.504.039	7.754.039	0	0
Tilgang i årets løb	0	2.750.000	0	0
Kostpris 30. september	10.504.039	10.504.039	0	0
Værdireguleringer 1. oktober	-5.928.009	-4.056.328	0	0
Årets resultat	1.216.405	-1.515.786	0	0
Afskrivning på goodwill	-355.895	-355.895	0	0
Værdireguleringer 30. september	-5.067.499	-5.928.009	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	5.436.540	4.576.030	0	0
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af associerede virksomheder til indre værdi	0	950.000	0	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	3.441.263	3.797.158	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kunsten Stiger A/S	Sorø	500.000	50%
Aut. Fysioterapeut Susanne Knudsen Holding II ApS	Sorø	300.000	49%
Eventure Ltd.	Zambia	ZMW 20.000	50%
Badmodul A/S	Glostrup	1.151.785	42%

Noter til årsregnskabet

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	18.000	970.004	-463.551
Tilgang i årets løb	0	0	1.210.194
Kostpris 30. september	18.000	970.004	746.643
Regnskabsmæssig værdi 30. september	18.000	970.004	746.643

14 Tilgodehavender

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
	2.746.643	1.536.449	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat
Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	701.080	1.117.507	0	0
Overført resultat	2.611.000	-7.374.376	2.606.913	8.929.804
	3.312.080	-6.256.869	2.606.913	8.929.804

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
17 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	4.972.122	4.531.430	65.732	23.828
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-734.293	440.692	37.600	41.904
Regulering tidligere år	-32.077	0	-5.354	0
Udskudt skatteaktiv 30. september	4.205.752	4.972.122	97.978	65.732

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse, 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.

18 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	1.165.203	1.434.236	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.073.609	1.054.941	0	0
Langfristet del	2.238.812	2.489.177	0	0
Inden for 1 år	254.726	249.830	0	0
	2.493.538	2.739.007	0	0

Kreditinstitutter

Efter 5 år	1.665.530	1.829.987	0	0
Mellem 1 og 5 år	810.066	1.049.146	0	0
Langfristet del	2.475.596	2.879.133	0	0
Inden for 1 år	403.536	446.790	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	16.233.680	2.427.281	0	2.427.281
Kortfristet del	16.637.216	2.874.071	0	2.427.281
	19.112.812	5.753.204	0	2.427.281

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2018/19 DKK	2018 DKK
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse				
Efter 5 år	0	1.403.978	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	5.117.980	0	0
Langfristet del	0	6.521.958	0	0
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	37.590	37.590	37.590	37.590
	37.590	6.559.548	37.590	37.590
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	0	420.244	0	0
Langfristet del	0	420.244	0	0
Inden for 1 år	476.489	571.763	342.903	569.211
	476.489	992.007	342.903	569.211
Deposita				
Efter 5 år	142.527	142.527	0	0
Langfristet del	142.527	142.527	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	142.527	142.527	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-106.202	-119.505
Finansielle omkostninger	1.134.977	4.078.106
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.676.883	3.526.902
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-860.510	1.871.680
Skat af årets resultat	1.045.720	-17.961
Valutakursreguleringer	-4.086	0
	4.886.782	9.339.222
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-138.499	-728.717
Ændring i tilgodehavender	-18.751.847	13.645.308
Ændring i leverandører m.v.	-5.781.413	-12.683.038
	-24.671.759	233.553

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	14.920.246	15.112.205	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.140 (2018: TDKK 8.140), der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	21.580.709	22.903.147	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for tredjemand:				
Betalingsgaranti på EUR 100.000	746.606	0	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:				
Der er stillet virksomhedspant på TDKK 18.500 i simple fordringer, driftsinventar og driftsmateriel, varelagre, samt immaterielle aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	86.284.597	68.619.748	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.470.664	2.960.215	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.856.335	2.897.470	0	0
	6.326.999	5.857.685	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	56.260	56.260	0	0

Kautions- og garantiforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Altan.dk A/S', Susanne Knudsen Slagelse ApS' og Knudsen Holding ApS' mellemværende med pengeinstitut for maksimalt TDKK 22.000 (2018: TDKK 13.000).

Til sikkerhed for datterselskabs opfyldelse af nuværende og fremtidige forpligtelser overfor forsikrings-selskabs garantiforsikring, har moderselskabet sammen med Knudsen Holding ApS afgivet solidarisk selvskyldnerkaution. Datterselskabets garantistillelser udgør pr. 30. september 2019 TDKK 73.417 (2018: TDKK 51.506).

Noter til årsregnskabet

21	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Koncernen kautioner endvidere for tredjemands overholdelse af lejeforpligtelser. Kautionsforpligtelserne udgør pr. 30. september 2019 maksimalt TDKK 15.000.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor associeret virksomhed og dennes dattervirksomheders mellemværende med pengeinstitut med i alt TDKK 5.000. (2018: 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.

22 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Peter Knudsen, Sorø
Susanne Knudsen, Sorø
Casper Knudsen, Sorø
Ulrik Knudsen, Sorø

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Knudsen Holding II 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 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

23 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

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.800 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 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 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acountobetalinger 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

23 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 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.

Noter til årsregnskabet

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