
Knudsen Holding II ApS

Næstvedvej 60, 4180 Sorø

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 36 95 27 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/12 2016

Peter Knudsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 17

Noter til årsregnskabet 18

Regnskabspraksis 27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 22. december 2016

Direktion

Peter Knudsen
adm. direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Knudsen Holding II ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Knudsen Holding II ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Slagelse, den 22. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor

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				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	110.549	93.872	75.044	27.886	26.895
Resultat af ordinær primær drift	4.864	12.787	6.483	3.669	6.229
Årets resultat	4.079	10.104	5.730	2.403	4.295
Balance					
Balancesum	122.998	121.563	101.220	71.213	67.565
Egenkapital	53.433	50.719	41.985	36.035	33.729
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-20.866	-11.175	-58.674	-2.092	-4.146
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-24.934	-11.545	-13.832	-2.243	-3.622
Antal medarbejdere	163	146	122	79	75
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,3%	11,1%	6,5%	5,1%	9,2%
Soliditetsgrad	43,4%	41,7%	41,5%	50,6%	49,9%
Forrentning af egenkapital	7,8%	21,8%	14,7%	6,9%	13,3%

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 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af foreslået udbytte. Virksomhedens regnskabspraksis er ændret således at foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og sammenligningstallene er tilpasset.

Virksomheden har endvidere som følge af lov. nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) valgt at førtidsimplementere den nye præsentationsmetode omkring minoritetsinteresser, således at denne indgår som en separat post i koncernens resultatdisponering og egenkapital. Sammenligningstallene er tilpasset.

Selskabet har valgt at ændre regnskabspraksis i forhold til præsentationen af resultatopgørelsen. Præsentationen er ændret fra den funktionsopdelte metode til den artsopdelte metode, og i denne forbindelse er sammenligningstallene tilpasset.

Selskabets ledelse har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen konstateret fejl i selskabets præsentation af kapitalandele i dattervirksomheder tidligere år. Der er som følge heraf foretaget tilpasning af sammenligningstallene i årsrapporten, hvilket har medført en regulering af egenkapitalen på TDKK -1.000 i moderselskabet og en regulering af egenkapitalen på TDKK -1.261 i koncernen. Ændringerne har ikke påvirket resultatopgørelsen.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre virksomheder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.079.090, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 53.432.797.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Udviklingen i koncernens aktiviteter har været positiv. De stærke brands og kendskab i markedet, opbygget over en årrække, har medvirket til fortsat stigning i tilbuds- og ordrevolumen. Resultatet er dog påvirket af datterselskabet Altan.dk A/S' udfordring i forhold til godkendelse af byggetilladelser hos kommunen, som har givet udfordring i forhold til realiseringen af ordrebeholdningen.

Fortsat store investeringer i organiseringen og leverandørsamarbejder har påvirket årets resultat i nedadgående retning.

Resultatet er endvidere påvirket af omfattende støtte til og investeringer i CSR-aktiviteter.

Ledelsen anser på denne baggrund årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at selskabet 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.

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

Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveaet ikke 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

Koncernen har et tilstrækkeligt finansielt 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.

Ledelsesberetning

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.

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.

Koncernen støtter fortsat udviklingen i projekter i blandt andet u lande og har i en årrække medvirket til at understøtte og videreudvikle børns sociale adfærd og muligheder for skolegang. Herunder en øget fokus på videreuddannelse af børn med fattige kår i den tredje verden og gennem konkret økonomisk støtte og hjælp til skoler mv.

Herudover støtter og sponsorerer koncernen lokale foreninger.

Ydermere har koncernen i året givet ikke ubetydelig støtte til cancer fonden. Det er koncernens målsætning, at der også i fremtiden skal afsættes ikke ubetydelige midler til direkte eller indirekte håndtering og løsning af tilsvarende sociale og samfundsmæssige opgaver.

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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 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	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		110.549.125	93.872.152	-81.157	0
Personaleomkostninger	1	-98.985.424	-75.966.599	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.269.467	-4.372.503	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-792.340	0	0	0
Andre driftsomkostninger		-255.997	0	0	0
Resultat før finansielle poster		5.245.897	13.533.050	-81.157	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.303.006	11.825.064
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-23.010	0	0	0
Finansielle indtægter	3	377.866	1.090.030	0	0
Finansielle omkostninger	4	-831.629	-1.345.022	-188	0
Resultat før skat		4.769.124	13.278.058	4.221.661	11.825.064
Skat af årets resultat	5	-690.034	-3.174.283	720.228	0
Årets resultat		4.079.090	10.103.775	4.941.889	11.825.064

Resultatdisponering

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Forslag til resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	1.000.000	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.300.000	0	2.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.803.006	9.325.064
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-862.798	-1.721.288	0	0
Overført resultat	4.941.888	8.525.063	3.138.883	200.000
	4.079.090	10.103.775	4.941.889	11.825.064

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	472.346	0	0
Erhvervede licenser		231.448	0	0	0
Goodwill		6.561.832	10.515.583	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		609.744	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	7.403.024	10.987.929	0	0
Grunde og bygninger		47.159.663	27.953.339	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		350.501	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.898.927	13.907.640	0	0
Indretning af lejede lokaler		554.138	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	58.963.229	41.860.979	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	56.030.485	54.227.479
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	222.830	265.840	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	18.000	18.000	0	0
Deposita	10	2.743.441	2.908.687	0	0
Andre tilgodehavender	10	9.439.515	5.487.403	0	0
Finansielle anlægsaktiver		12.423.786	8.679.930	56.030.485	54.227.479
Anlægsaktiver		78.790.039	61.528.838	56.030.485	54.227.479
Færdigvarer og handelsvarer		2.918.731	233.803	0	0
Varebeholdninger		2.918.731	233.803	0	0

Balance 30. september

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.913.086	36.428.780	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.595.104	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	299.250	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	24.024	0	0	0
Andre tilgodehavender	2.399.159	4.173.150	0	0
Selskabsskat	247.291	243.009	3.408.303	0
Periodeafgrænsningsposter	1.455.564	1.015.606	0	0
Tilgodehavender	37.634.228	41.860.545	3.707.553	0
Likvide beholdninger	3.655.001	17.939.411	0	0
Omsætningsaktiver	44.207.960	60.033.759	3.707.553	0
Aktiver	122.997.999	121.562.597	59.738.038	54.227.479

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.222.485	12.419.479
Overført resultat		56.619.368	51.677.479	42.396.883	39.258.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.300.000	0	2.300.000
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		56.869.368	54.227.479	56.869.368	54.227.479
Minoritetsinteresser		-3.436.571	-3.508.720	0	0
Egenkapital		53.432.797	50.718.759	56.869.368	54.227.479
Hensættelse til udskudt skat		5.105.596	4.040.236	0	0
Hensatte forpligtelser		5.105.596	4.040.236	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		10.028.753	1.385.806	0	0
Kreditinstitutter		8.178.261	6.273.882	0	0
Selskabsskat		0	1.128.605	0	0
Deposita		142.527	142.527	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	18.349.541	8.930.820	0	0

Balance 30. september

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	11	2.544.036	717.294	0	0
Kreditinstitutter	11	17.050.118	1.294.003	2.500.670	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		191.686	270.826	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.754.690	16.966.109	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		0	17.678.147	0	0
Gæld til associerede virksomheder		1.675.594	1.031.250	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		338.000	97.719	338.000	0
Selskabsskat	11	0	620.462	0	0
Anden gæld		13.555.941	19.196.972	30.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		46.110.065	57.872.782	2.868.670	0
Gældsforpligtelser		64.459.606	66.803.602	2.868.670	0
Passiver		122.997.999	121.562.597	59.738.038	54.227.479
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	0	48.508.578	0	48.758.578	-3.436.571	45.322.007
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.261.255	0	-1.261.255	0	-1.261.255
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	4.430.157	2.300.000	6.730.157	0	6.730.157
Korrigeret egenkapital 1. oktober	250.000	0	51.677.480	2.300.000	54.227.480	-3.436.571	50.790.909
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.300.000	-2.300.000	0	-2.300.000
Årets resultat	0	0	4.941.888	0	4.941.888	0	4.941.888
Egenkapital 30. september	250.000	0	56.619.368	0	56.869.368	-3.436.571	53.432.797

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	23.030.345	29.647.134	0	52.927.479	0	52.927.479
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-10.610.866	9.610.866	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	2.300.000	2.300.000	0	2.300.000
Korrigeret egenkapital 1. oktober	250.000	12.419.479	39.258.000	2.300.000	54.227.479	0	54.227.479
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.300.000	-2.300.000	0	-2.300.000
Årets resultat	0	1.803.006	3.138.883	0	4.941.889	0	4.941.889
Egenkapital 30. september	250.000	14.222.485	42.396.883	0	56.869.368	0	56.869.368

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		4.941.888	11.825.063
Reguleringer	12	6.426.440	7.566.482
Ændring i driftskapital	13	-16.317.671	-5.458.581
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.949.343	13.932.964
Renteindbetalinger og lignende		377.866	1.090.030
Renteudbetalinger og lignende		-831.627	-1.345.021
Pengestrømme fra ordinær drift		-5.403.104	13.677.973
Betalt selskabsskat		-1.063.507	-1.727.941
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.466.611	11.950.032
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.439.579	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-24.934.246	-11.545.246
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-390.003
Salg af materielle anlægsaktiver		295.000	760.714
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		5.212.590	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-20.866.235	-11.174.535
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-89.064	-1.135.152
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.502.241	111
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	646.158
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-1.814	0
Betalt udbytte		-2.300.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		111.363	-1.488.883
Ændring i likvider		-27.221.483	-713.386
Likvider 1. oktober		17.939.411	18.652.797
Likvider 30. september		-9.282.072	17.939.411
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.655.001	17.939.411
Kassekredit		-12.937.073	0
Likvider 30. september		-9.282.072	17.939.411

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	89.720.267	67.757.075	0	0
Pensioner	7.068.327	5.693.679	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.805.765	1.795.194	0	0
Andre personaleomkostninger	391.065	720.651	0	0
	98.985.424	75.966.599	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	163	146	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.175.578	718.892	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.093.889	3.804.484	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-150.873	0	0
	5.269.467	4.372.503	0	0
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	377.866	1.090.030	0	0
	377.866	1.090.030	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	831.629	1.345.022	188	0
	831.629	1.345.022	188	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-1.249	1.412.229	-17.896	0
Årets udskudte skat	1.388.542	1.762.054	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-702.332	0	-702.332	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	5.073	0	0	0
	690.034	3.174.283	-720.228	0

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede	Goodwill	Udviklingspro-
	licenser		jekter under ud-
	DKK	DKK	førelse
			DKK
Kostpris 1. oktober	0	13.810.000	2.419.332
Tilgang i årets løb	0	829.835	609.744
Afgang i årets løb	0	-6.610.000	0
Overførsler i årets løb	4.256.154	0	-2.419.332
Kostpris 30. september	4.256.154	8.029.835	609.744
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	3.294.417	1.946.986
Årets afskrivninger	403.679	771.899	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-2.598.313	0
Overførsler i årets løb	3.621.027	0	-1.946.986
Ned- og afskrivninger 30. september	4.024.706	1.468.003	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	231.448	6.561.832	609.744

Noter til årsregnskabet

7 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	24.263.192	528.784	37.940.290	578.181	4.337.825
Tilgang i årets løb	26.224.747	17.158	2.977.628	52.538	2.485.841
Afgang i årets løb	0	0	-4.499.284	0	-6.823.666
Overførsler i årets løb	-2.781.180	0	-1.519.002	0	0
Kostpris 30. september	47.706.759	545.942	34.899.632	630.719	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	414.223	70.797	25.485.859	15.854	0
Årets afskrivninger	160.691	124.644	3.337.317	60.727	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-3.443.370	0	0
Overførsler i årets løb	-27.818	0	-1.379.101	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	547.096	195.441	24.000.705	76.581	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	47.159.663	350.501	10.898.927	554.138	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	41.808.000	41.808.000
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. september	<u>41.808.000</u>	<u>41.808.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	12.419.479	0
Årets resultat	4.303.006	11.825.063
Udbytte til moderselskabet	-2.500.000	0
Andre reguleringer	0	594.416
Værdireguleringer 30. september	<u>14.222.485</u>	<u>12.419.479</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>56.030.485</u>	<u>54.227.479</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Knudsen Holding ApS	Sorø	250.000	100%	56.030.485	4.303.006

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	270.000	270.000	0	0
Afgang i årets løb	-20.000	0	0	0
Kostpris 30. september	250.000	270.000	0	0
Værdireguleringer 1. oktober	-4.160	0	0	0
Årets resultat	-23.010	-4.160	0	0
Værdireguleringer 30. september	-27.170	-4.160	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	222.830	265.840	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kunsten Stiger A/S	Slagelse	500.000	50%	445.658	-46.021

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	18.000	2.413.768	6.683.820
Tilgang i årets løb	0	329.673	2.755.695
Kostpris 30. september	18.000	2.743.441	9.439.515
Regnskabsmæssig værdi 30. september	18.000	2.743.441	9.439.515

Noter til årsregnskabet

11 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	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	7.947.000	4.760.034	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.081.753	-3.374.228	0	0
Langfristet del	10.028.753	1.385.806	0	0
Inden for 1 år	2.544.036	717.294	0	0
	12.572.789	2.103.100	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	5.187.000	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.991.261	6.273.882	0	0
Langfristet del	8.178.261	6.273.882	0	0
Inden for 1 år	854.000	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	16.196.118	1.294.003	2.500.670	0
Kortfristet del	17.050.118	1.294.003	2.500.670	0
	25.228.379	7.567.885	2.500.670	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	0	1.128.605	0	0
Langfristet del	0	1.128.605	0	0
Inden for 1 år	0	620.462	0	0
	0	1.749.067	0	0
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	142.527	142.527	0	0
Langfristet del	142.527	142.527	0	0
	142.527	142.527	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-377.866	-1.090.131
Finansielle omkostninger	831.629	1.345.025
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.259.633	4.137.305
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	23.010	0
Skat af årets resultat	690.034	3.174.283
	6.426.440	7.566.482
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.775.328	-49.440
Ændring i tilgodehavender	12.342.664	-19.313.084
Ændring i leverandører m.v.	-25.885.007	13.903.943
	-16.317.671	-5.458.581

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	41.389.096	23.788.968	0	0
Varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.753.362	0	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 8.290, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	28.411.448	10.432.165	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:				
Der er stillet virksomhedspant på TDKK 8.000 i simple fordringer, driftsinventar og driftsmateriel, varelagre, samt immaterielle aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	31.157.078	42.039.867	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	3.091.053	5.434.728	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.960.326	11.456.000	0	0
	8.051.379	16.890.728	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	19.781.750	25.568.750	0	0

Noter til årsregnskabet

14	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Arbejdsgarantier	39.202.000	44.331.000	0	0
Forskudsgarantier	3.955.000	3.456.000	0	0

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

Andre eventualforpligtelser

Koncernen kautionerer endvidere solidarisk med tredjemand for datterselskabers overholdelse af lejeforpligtelser. Kautionsforpligtelserne udgør pr. 30. september 2016 maksimalt TDKK 15.000, som også indgår i de samlede lejeforpligtelser på foregående side.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæringer overfor datterselskaber, som er gældende frem til og med 30. september 2017.

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.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Knudsen Holding II ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Selskabets ledelse har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen konstateret fejl i selskabets præsentation af kapitalandele i dattervirksomheder tidligere år. Der er som følge heraf foretaget tilpasning af sammenligningstallene i årsrapporten, hvilket har medført en regulering af egenkapitalen på TDKK -1.000 i moderselskabet og en regulering af egenkapitalen på TDKK -1.261 i koncernen. Ændringerne har ikke påvirket resultatopgørelsen.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af foreslået udbytte. Virksomhedens regnskabspraksis er ændret således at foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og sammenligningstallene er tilpasset.

Virksomheden har endvidere som følge af lov. nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) valgt at førtidsimplementere den nye præsentationsmetode omkring minoritetsinteresser, således at denne indgår som en separat post i koncernens resultatdisponering og egenkapital. Sammenligningstallene er tilpasset.

Selskabet har valgt at ændre regnskabspraksis i forhold til præsentationen af resultatopgørelsen. Præsentationen er ændret fra den funktionsopdelte metode til den artsopdelte metode, og i denne forbindelse er sammenligningstallene tilpasset.

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.

Regnskabspraksis

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.

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 leasingydelse, 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.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindings-

Regnskabspraksis

værdien, 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 12.900 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 positiv for-

Regnskabspraksis

skelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

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 acantobetalinger 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.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Regnskabspraksis

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.

Regnskabspraksis

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