
Knudsen Holding II ApS

Næstvedvej 60A, 4180 Sorø

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 36 95 27 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/12 2018

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 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 21. december 2018

Direktion

Peter Knudsen
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Knudsen Holding II ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Knudsen Holding II ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Slagelse, den 21. december 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor
mne35414

Selskabsoplysninger

Selskabet

Knudsen Holding II ApS
Næstvedvej 60A
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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	87.641	29.556	110.567	92.895	75.044
Resultat af ordinær primær drift	-1.305	-44.429	4.882	13.533	6.483
Årets resultat	-6.257	-32.602	4.079	10.104	5.730
Balance					
Balancesum	132.466	134.114	122.998	121.563	101.220
Egenkapital	38.006	24.263	53.433	50.719	41.985
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	18.768	5.780	-20.866	-11.175	-58.674
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.975	-695	-24.934	-11.545	-13.832
Antal medarbejdere	144	130	163	146	122
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-0,3%	-30,6%	4,3%	11,1%	6,5%
Soliditetsgrad	28,7%	18,1%	43,4%	41,7%	41,5%
Forrentning af egenkapital	-20,1%	-83,9%	7,8%	21,8%	14,7%

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 2017/18 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 2017/18 udviser et underskud på DKK 6.256.869, og koncernens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på DKK 38.005.992.

I forbindelse med de løbende rapporteringer i selskabet datterselskab Altan.dk A/S har ledelsen i datterselskabet konstateret, at der i årsrapporten for 2016/17 var væsentlige fejl i selskabets opgørelse af igangværende arbejder.

Ledelsen i datterselskabet har på baggrund af denne konstatering genberegnet alle igangværende sager pr. 30. september 2017 og konstateret at igangværende arbejder for fremmed regning var indregnet med TDKK 8.231 for meget, samt en manglende hensættelse til tabsgivende kontrakter på TDKK 2.222.

Som følge heraf har ledelsen i Knudsen Holding II ApS valgt at rette fejlen som en væsentlig fejl tidligere år, og tilpasset sammenligningstallene. Korrektionen af den væsentlige fejl har påvirket moderselskabets resultat før skat for 2016/17 med TDKK -8.153, årets resultat med TDKK -8.153, egenkapital med TDKK -8.153 og balancesum med TDKK -8.153. Korrektionerne er rettet i sammenligningstallene i årsrapporten.

Tilsvarende har korrektionerne påvirket koncernens resultat før skat med TDKK -10.453, årets resultat med TDKK -8.153, egenkapital med TDKK -8.153 og balancesummen med TDKK -5.931.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet i første halvår i Altan.dk A/S er påvirket af øgede omkostninger til såvel materialer som lønninger, ligeledes har en omfattende outsourcing af ingeniør-/projekteringsafdelingen medført forøgede omkostninger, der 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 har betydet store investeringer i nyt dokumentationssystem, mere personale og flere konsulenter til implementeringen af de forbedrede processer.

Der er løbende over året arbejdet i alle afdelinger på de udfordringer som stammer fra tidligere hvormed, andet halvår har udviklet sig positivt.

Samlet realiseres der et resultat i Altan.dk A/S som er bedre end forventet. Resultatet i koncernens øvrige selskaber er som forventet.

Kapitalberedskabet

Koncernen er i 2017/18 tilført ekstra kapital med i alt DKK 20 mio. Ledelsen vurderer på denne baggrund, at selskabet og koncernen har det fornødne kapitalberedskab.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

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

Valutarisici

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

Renterisici

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

Ledelsesberetning

Kreditrisici

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

Likviditetsrisici

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke har væsentlige likviditetsmæssige risici.

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.

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 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.

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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

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		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		87.641.168	29.556.363	-60.198	-125.958
Personaleomkostninger	1	-84.488.315	-66.794.633	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.567.583	-3.493.741	0	0
Andre driftsomkostninger		-29.819	-309.536	0	0
Resultat før finansielle poster	3	-444.549	-41.041.547	-60.198	-125.958
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	9.078.395	-32.523.304
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	-1.871.680	-329.029	0	0
Finansielle indtægter	6	119.505	172.747	55.020	91.777
Finansielle omkostninger	7	-4.078.106	-874.967	-185.317	-83.102
Resultat før skat		-6.274.830	-42.072.796	8.887.900	-32.640.587
Skat af årets resultat	8	17.961	9.471.161	41.904	34.078
Årets resultat		-6.256.869	-32.601.635	8.929.804	-32.606.509

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.813.028	0	0	0
Erhvervede licenser		200.100	29.566	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	1.635.462	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	3.013.128	1.665.028	0	0
Grunde og bygninger		30.999.941	46.695.303	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.567.044	7.838.051	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	2.479.265	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	36.566.985	57.012.619	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	36.185.576	23.507.181
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	4.576.030	3.697.711	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	18.000	318.000	0	0
Deposita	13	970.004	970.004	0	0
Andre tilgodehavender	13	1.536.449	7.184.092	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.100.483	12.169.807	36.185.576	23.507.181
Anlægsaktiver		46.680.596	70.847.454	36.185.576	23.507.181
Færdigvarer og handelsvarer		1.252.487	523.770	0	0
Varebeholdninger		1.252.487	523.770	0	0

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavender	14	37.847.289	22.683.422	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		24.073.973	17.734.047	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.439	2.627.571
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	9.322.898	0	0
Andre tilgodehavender		1.230.003	2.731.352	0	0
Udskudt skatteaktiv	17	4.972.122	4.531.430	65.732	23.828
Selskabsskat		794.872	225.658	0	2.050.636
Periodeafgrænsningsposter	15	2.182.404	1.504.665	0	0
Tilgodehavender		71.100.663	58.733.472	71.171	4.702.035
Likvide beholdninger		13.432.311	4.009.339	0	0
Omsætningsaktiver		85.785.461	63.266.581	71.171	4.702.035
Aktiver		132.466.057	134.114.035	36.256.747	28.209.216

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	8.152.884
Reserve for udviklingsomkostninger		1.718.561	800.060	0	0
Overført resultat		31.224.104	23.212.799	32.942.665	15.859.975
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		33.192.665	24.262.859	33.192.665	24.262.859
Minoritetsinteresser		4.813.327	0	0	0
Egenkapital		38.005.992	24.262.859	33.192.665	24.262.859
Gæld til realkreditinstitutter		2.489.177	12.321.272	0	0
Kreditinstitutter		2.879.133	6.250.471	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.521.958	0	0	0
Selskabsskat		420.244	0	0	0
Deposita		142.527	142.527	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	12.453.039	18.714.270	0	0

Balance 30. september

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	249.830	683.546	0	0
Kreditinstitutter	18	2.874.071	24.736.125	2.427.281	3.878.767
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.987.542	27.188.376	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		34.894.756	25.002.592	0	0
Gæld til associerede virksomheder		274.575	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	18	37.590	37.589	37.590	37.590
Selskabsskat	18	571.763	0	569.211	0
Anden gæld	19	18.116.899	13.488.678	30.000	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		82.007.026	91.136.906	3.064.082	3.946.357
Gældsforpligtelser		94.460.065	109.851.176	3.064.082	3.946.357
Passiver		132.466.057	134.114.035	36.256.747	28.209.216
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

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	800.060	31.365.685	32.415.745	0	32.415.745
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-8.152.884	-8.152.884	0	-8.152.884
Korrigeret egenkapital 1. oktober	250.000	800.060	23.212.801	24.262.861	0	24.262.861
Årets tilgang	0	0	0	0	20.000.000	20.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	16.304.180	16.304.180	-16.304.180	0
Årets udviklingsomkostninger	0	918.501	-918.501	0	0	0
Årets resultat	0	0	-7.374.376	-7.374.376	1.117.507	-6.256.869
Egenkapital 30. september	250.000	1.718.561	31.224.104	33.192.665	4.813.327	38.005.992

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	32.165.745	32.415.745	0	32.415.745
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-8.152.884	-8.152.884	0	-8.152.884
Korrigeret egenkapital 1. oktober	250.000	0	24.012.861	24.262.861	0	24.262.861
Årets resultat	0	0	8.929.804	8.929.804	0	8.929.804
Egenkapital 30. september	250.000	0	32.942.665	33.192.665	0	33.192.665

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		-6.256.869	-32.601.635
Reguleringer	20	9.339.222	-6.606.155
Ændring i driftskapital	21	233.553	26.682.430
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.315.906	-12.525.360
Renteindbetalinger og lignende		-380.493	172.746
Renteudbetalinger og lignende		-3.538.604	-864.534
Pengestrømme fra ordinær drift		-603.191	-13.217.148
Betalt og modtaget selskabsskat		63	-144.235
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-603.128	-13.361.383
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.347.643	5.036.832
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.975.083	-694.943
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.160.851	-2.366.292
Salg af materielle anlægsaktiver		18.893.358	1.512.961
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		6.358.495	2.291.243
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		18.768.276	5.779.801
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-10.305.315	421.600
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-5.273.586	-1.264.516
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-6.761.920
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		274.575	5.086.325
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		6.521.957	0
Minoritetsinteresser		20.000.000	3.431.697
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		11.217.631	913.186
Ændring i likvider		29.382.779	-6.668.396
Likvider 1. oktober		-15.950.468	-9.282.072
Likvider 30. september		13.432.311	-15.950.468
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.432.311	4.009.339
Kassekredit		0	-19.959.807
Likvider 30. september		13.432.311	-15.950.468

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	75.408.286	58.624.379	0	0
Pensioner	6.615.655	6.455.030	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.438.037	1.667.182	0	0
Andre personaleomkostninger	26.337	48.042	0	0
	84.488.315	66.794.633	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	144	130	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	89.815	701.164	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.887.156	2.792.577	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	590.612	0	0	0
	3.567.583	3.493.741	0	0
3 Særlige poster				
Avance ved salg af kapitalandele indregnet direkte på egenkapitalen for koncernen	16.304.180	0	0	0
	16.304.180	0	0	0

Noter til årsregnskabet

4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	9.078.395	0
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-32.523.304
	9.078.395	-32.523.304

5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Morderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
Andel af overskud i associerede virksomheder	0	51.182	0	0
Andel af underskud i associerede virksomheder	-1.515.786	-24.316	0	0
Afskrivning af goodwill	-355.894	-355.895	0	0
	-1.871.680	-329.029	0	0

6 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	55.020	91.777
Andre finansielle indtægter	119.505	172.747	0	0
	119.505	172.747	55.020	91.777

7 Finansielle omkostninger

Nedskrivning af finansielle aktiver	2.090.908	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.951.620	874.510	185.317	83.102
Kursreguleringer omkostninger	35.578	457	0	0
	4.078.106	874.967	185.317	83.102

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	422.796	-225.658	0	-1.974
Årets udskudte skat	-440.757	-9.237.227	-41.904	-23.828
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-8.276	0	-8.276
	-17.961	-9.471.161	-41.904	-34.078

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	0	3.887.718	829.835	1.635.462
Tilgang i årets løb	0	200.100	24.500	1.123.044
Overførsler i årets løb	2.865.756	0	0	-2.758.506
Kostpris 30. september	2.865.756	4.087.818	854.335	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	3.858.152	829.835	0
Årets afskrivninger	35.748	29.566	24.500	0
Overførsler i årets løb	16.980	0	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	52.728	3.887.718	854.335	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2.813.028	200.100	0	0

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af selskabets konfigurator. Projektet indgår i salget af selskabets eksisterende produkter. Udviklingsprojektet er på balancedagen delvist implementeret og indgår således i dele af selskabets drift, hvorfor udviklingsprojektet i indeværende regnskabsår præsenteres som færdiggjorte. Selskabet udviklingsprojekter afskrives i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis.

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	47.671.249	26.131.316	2.069.016
Tilgang i årets løb	0	804.538	1.170.545
Afgang i årets løb	-18.059.360	-5.172.200	0
Overførsler i årets løb	3.239.561	-107.250	-3.239.561
Kostpris 30. september	<u>32.851.450</u>	<u>21.656.404</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	975.946	18.293.268	0
Årets nedskrivninger	590.612	0	0
Årets afskrivninger	409.887	2.477.270	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-124.936	-4.664.198	0
Overførsler i årets løb	0	-16.980	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>1.851.509</u>	<u>16.089.360</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>30.999.941</u>	<u>5.567.044</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. oktober	41.808.000	41.808.000
Tilgang i årets løb	3.600.000	0
Kostpris 30. september	45.408.000	41.808.000
Værdireguleringer 1. oktober	-18.300.819	14.222.485
Årets resultat	9.078.395	-32.523.304
Værdireguleringer 30. september	-9.222.424	-18.300.819
Regnskabsmæssig værdi 30. september	36.185.576	23.507.181

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%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	7.754.039	250.000	0	0
Tilgang i årets løb	2.750.000	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	7.504.039	0	0
Kostpris 30. september	10.504.039	7.754.039	0	0
Værdireguleringer 1. oktober	-4.056.328	-27.170	0	0
Årets resultat	-1.515.786	26.866	0	0
Afskrivning på goodwill	-355.895	-355.895	0	0
Overførsler i årets løb	0	-3.700.129	0	0
Værdireguleringer 30. september	-5.928.009	-4.056.328	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	4.576.030	3.697.711	0	0
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	950.000	0	0	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	3.797.158	3.203.053	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	979.018	35%

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	625.598
Tilgang i årets løb	0	0	910.851
Kostpris 30. september	18.000	970.004	1.536.449
Regnskabsmæssig værdi 30. september	18.000	970.004	1.536.449

14 Tilgodehavender

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

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
	1.536.449	9.322.898	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Minoritetsinteressers andel af

dattervirksomheders resultat

Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
	0	0	0	-14.222.485
	1.117.507	4.874	0	0
	-7.374.376	-32.606.509	8.929.804	-18.384.024
	-6.256.869	-32.601.635	8.929.804	-32.606.509

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
17 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	4.531.430	-5.105.596	23.828	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	440.757	9.237.227	41.904	23.828
Årets regulering vedr. udtrådte selskaber	245.765	399.799	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. september	4.972.122	4.531.430	65.732	23.828

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

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	1.434.236	8.740.743	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.054.941	3.580.529	0	0
Langfristet del	2.489.177	12.321.272	0	0
Inden for 1 år	249.830	683.546	0	0
	2.739.007	13.004.818	0	0

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2017/18 DKK	2017 DKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	1.829.987	4.875.030	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.049.146	1.375.441	0	0
Langfristet del	<u>2.879.133</u>	<u>6.250.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	446.790	897.552	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.427.281	23.838.573	2.427.281	3.878.767
Kortfristet del	<u>2.874.071</u>	<u>24.736.125</u>	<u>2.427.281</u>	<u>3.878.767</u>
	5.753.204	30.986.596	2.427.281	3.878.767
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse				
Efter 5 år	1.403.978	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.117.980	0	0	0
Langfristet del	<u>6.521.958</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	37.590	37.589	37.590	37.590
	6.559.548	37.589	37.590	37.590
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	420.244	0	0	0
Langfristet del	<u>420.244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	571.763	0	569.211	0
	992.007	0	569.211	0
Deposita				
Efter 5 år	142.527	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	142.527	0	0
Langfristet del	<u>142.527</u>	<u>142.527</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
	142.527	142.527	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Forpligtelser	0	33.860	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i SEK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen DKK 0 (2017: DKK -33.860). Der er sikret varekøb i SEK på SEK 0 (2017: 29.650.000 SEK). Valutaterminsforretningerne har en løbetid på mellem 1 og 8 måneder.

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Finansielle indtægter	-119.505	-172.747
Finansielle omkostninger	4.078.106	874.967
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.526.902	1.833.757
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.871.680	329.029
Skat af årets resultat	-17.961	-9.471.161
	9.339.222	-6.606.155

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-728.717	2.394.961
Ændring i tilgodehavender	13.645.308	-16.589.447
Ændring i leverandører m.v.	-12.683.038	40.876.916
	233.553	26.682.430

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	10.264.172	33.898.782	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.790, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	22.903.147	36.838.541	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:				
Der er stillet virksomhedspant på TDKK 13.500 i simple fordringer, driftsinventar og driftsmateriel, varelagre, samt immaterielle aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	68.619.748	59.724.803	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.960.215	7.147.702	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.897.470	6.137.002	0	0
	5.857.685	13.284.704	0	0

Noter til årsregnskabet

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers engagement med pengeinstitut med en ramme på i alt TDKK 22.600, hvoraf TDKK 657 er udnyttet pr. 30. september 2018.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomheders mellemværende med pengeinstitut for maksimalt 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 udgjorde pr. 30. september 2018 TDKK 51.506.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen kautionerer endvidere solidarisk med tredjemand for tredjemands overholdelse af leje-forpligtelser. Kautionsforpligtelserne udgør pr. 30. september 2018 maksimalt TDKK 15.000.

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

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

23 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, København

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Knudsen Holding II ApS for 2017/18 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 2017/18 er aflagt i DKK.

Rettelse af væsentlige fejl

I forbindelse med de løbende rapporteringer i selskabet datterselskab Altan.dk A/S har ledelsen i datterselskabet konstateret, at der i årsrapporten for 2016/17 var væsentlige fejl i selskabets opgørelse af igangværende arbejder.

Ledelsen i datterselskabet har på baggrund af denne konstatering genberegnet alle igangværende sager pr. 30. september 2017 og konstateret at igangværende arbejder for fremmed regning var indregnet med TDKK 8.231 for meget, samt en manglende hensættelse til tabsgivende kontrakter på TDKK 2.222.

Som følge heraf har ledelsen i Knudsen Holding ApS valgt at rette fejlen som en væsentlig fejl tidligere år, og tilpasset sammenligningstallene. Korrektionen af den væsentlige fejl har påvirket resultat før skat for 2016/17 med TDKK -8.153, årets resultat med TDKK -8.153, egenkapital med TDKK -8.153 og balancesum med TDKK -3.346. Korrektionerne er rettet i sammenligningstallene i årsrapporten.

Tilsvarende har korrektionerne påvirket koncernens resultat før skat med TDKK -10.453, årets resultat med TDKK -8.153, egenkapital med TDKK -8.153 og balancesummen med TDKK -5.931.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen består herudover af sundhedsfaglige ydelser.

Huslejeindtægter indregnes lineært over lejeperioden.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bruttoresultatet 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 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 virk som heder. 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.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$