
Knudsen Holding II ApS

Næstvedvej 60A, 4180 Sorø

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 36 95 27 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /3 2021

Peter Knudsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Balance 30. september 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 5. marts 2021

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Knudsen Holding II ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Ringsted, den 5. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Daniel Lindebæk Hansen
statsautoriseret revisor
mne45340

Selskabsoplysninger

Selskabet

Knudsen Holding II ApS
Næstvedvej 60A
4180 Sorø

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

Direktion

Peter Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	113.631	90.494	87.641	29.556	110.567
Resultat af ordinær primær drift	10.623	4.367	-1.305	-44.429	4.882
Årets resultat	1.918	3.312	-6.257	-32.602	4.079
Balance					
Balancesum	148.070	138.115	132.466	134.114	122.998
Egenkapital	43.223	41.314	38.006	24.263	53.433
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-5.889	-3.207	18.768	5.780	-20.866
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.160	-2.235	-1.975	-695	-24.934
Antal medarbejdere	138	140	144	130	163
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,2%	3,3%	-0,3%	-30,6%	4,3%
Soliditetsgrad	29,2%	29,9%	28,7%	18,1%	43,4%
Forrentning af egenkapital	4,5%	8,4%	-20,1%	-83,9%	7,8%

Ledelsesberetning

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 2019/20 udviser et overskud på DKK 1.918.337, og koncernens balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på DKK 43.222.551.

Koncernens resultat er negativt påvirket af ekstraordinære af- og nedskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder og andre omsætningsaktiver med DKK 5,3 mio før skat.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende og i særdeleshed, når udfordringer med Covid-19, skærpet byggelovgivning, lange myndighedsbehandlingstider i kommunerne og fortsatte massive investeringer i nye markeds- og forretningsområder tages i betragtning.

Det er især elevatorforretningen, IT- og procesværktøjer samt ekspansion til Sverige og yderligere fokus på altantilbehør, som har præget året og fortsat præger investeringerne henimod en meget ambitiøs 2025-vækststrategi.

Kapitalberedskabet

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

Markedsrisici

Koncernens markedsrisici er navnlig knyttet til eventuel ny lovgivning, der vil hindre opførelsen af nye altaner og elevatorer.

Det vurderes ikke at være sandsynligt, at lovgivningen vil stille ultimative krav, der direkte eller indirekte hindrer opførelse af altaner eller elevatorer. Der kommer dog jævnligt reguleringer til eksisterende lovgivning og vejledninger m.v.

Ledelsesberetning

Valutarisici

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

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

Renterisici

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

Kreditrisici

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

Likviditetsrisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

I regnskabsåret 2019/20 er der arbejdet videre med strategiprocesen frem mod den ambitiøse 2025 plan, som blev igangsat i forrige regnskabsår. Der er bl.a. gjort yderligere tiltag til sikring af en bredere og mere strategisk funderet og forankret ledergruppe og organisering generelt. Tiltag, som favner alle virksomhedens forretnings, markeds og kompetenceområder.

Forskning og udvikling

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

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Altan.dk A/S er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet har fokus på miljøpåvirkninger i Danmark og forsøger derfor at reducere energiforbruget ved at anvende miljørigtige produkter, herunder øget isolering af vinduer og døre, der skal reducere energiforbruget hos den enkelte forbruger.

Ved nedtagelse af produkter til skrotning, så som murværk, altaner, døre og vinduer, tilstræbes det, at der skrottes på en miljørigtig og økonomisk forsvarlig måde. Der arbejdes løbende med at forbedre virksomhedens miljøpåvirkning.

Altan.dk arbejder således til stadighed målrettet på at finde nye bæredygtige materialer og komponenter, som helt eller delvist kan erstatte de traditionelle materialer.

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Der henvises til note 1 for yderligere.

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	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		113.631.075	90.493.619	-81.770	-71.941
Personaleomkostninger	2	-98.680.397	-82.132.024	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-4.278.324	-3.835.530	0	0
Andre driftsomkostninger		-80.222	0	0	0
Resultat før finansielle poster		10.592.132	4.526.065	-81.770	-71.941
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-261.577	2.973.547
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	-3.486.945	860.510	0	0
Finansielle indtægter	6	65.899	106.202	0	0
Finansielle omkostninger	7	-3.214.171	-1.134.977	-73.882	-108.725
Resultat før skat		3.956.915	4.357.800	-417.229	2.792.881
Skat af årets resultat	8	-2.038.578	-1.045.720	29.785	-185.968
Årets resultat		1.918.337	3.312.080	-387.444	2.606.913

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.020.738	1.965.452	0	0
Erhvervede licenser		2.138.080	1.666.077	0	0
Goodwill		100.000	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		3.397.168	1.229.276	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	8.655.986	4.860.805	0	0
Grunde og bygninger		29.472.085	29.964.738	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.138.407	4.605.164	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		159.545	469.042	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	32.770.037	35.038.944	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	38.692.149	39.159.124
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	1.949.595	5.436.540	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	18.000	18.000	0	0
Deposita	13	970.004	970.004	0	0
Andre tilgodehavender	13	612.577	746.643	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.550.176	7.171.187	38.692.149	39.159.124
Anlægsaktiver		44.976.199	47.070.936	38.692.149	39.159.124
Færdigvarer og handelsvarer		2.036.502	1.390.986	0	0
Varebeholdninger		2.036.502	1.390.986	0	0

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender	14	31.516.882	26.863.524	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		61.964.777	50.867.968	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.000.000	0	0
Andre tilgodehavender		1.156.156	537.903	0	0
Udskudt skatteaktiv	17	1.697.479	4.205.752	131.879	97.978
Selskabsskat		369.932	0	101.092	2.092
Periodeafgrænsningsposter	15	2.577.753	3.628.621	0	0
Tilgodehavender		99.282.979	88.103.768	232.971	100.070
Likvide beholdninger		1.774.240	1.549.741	3.720	1.153
Omsætningsaktiver		103.093.721	91.044.495	236.691	101.223
Aktiver		148.069.920	138.115.431	38.928.840	39.260.347

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for udviklingsomkostninger		4.366.667	2.016.287	0	0
Overført resultat		30.590.070	33.533.292	34.956.737	35.549.579
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		35.206.737	35.799.579	35.206.737	35.799.579
Minoritetsinteresser		8.015.814	5.514.407	0	0
Egenkapital		43.222.551	41.313.986	35.206.737	35.799.579
Gæld til realkreditinstitutter		1.981.676	2.238.812	0	0
Kreditinstitutter		2.165.260	2.475.596	0	0
Leasingforpligtelser		105.689	0	0	0
Selskabsskat		133.628	0	0	0
Deposita		192.455	142.527	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	4.578.708	4.856.935	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	18	261.327	254.726	0	0
Kreditinstitutter	18	11.354.179	16.637.216	0	0
Leasingforpligtelser	18	166.260	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		936.382	2.252.375	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.303.972	29.434.625	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		11.346.865	23.795.557	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.654.514	3.050.275
Gæld til associerede virksomheder		2.544.040	2.320.702	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		37.589	37.590	37.589	37.590
Selskabsskat	18	144.093	476.489	0	342.903
Anden gæld		38.173.954	16.735.230	30.000	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		100.268.661	91.944.510	3.722.103	3.460.768
Gældsforpligtelser		104.847.369	96.801.445	3.722.103	3.460.768
Passiver		148.069.920	138.115.431	38.928.840	39.260.347
Usædvanlige forhold	1				

Balance 30. september

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	16
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21
Nærtstående parter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	2.016.287	33.533.292	35.799.579	5.514.407	41.313.986
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-205.398	-205.398	0	-205.398
Årets udviklingsomkostninger	0	3.096.536	-3.096.536	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-746.156	746.156	0	0	0
Årets resultat	0	0	-387.444	-387.444	2.501.407	2.113.963
Egenkapital 30. september	250.000	4.366.667	30.590.070	35.206.737	8.015.814	43.222.551

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	35.549.579	35.799.579	0	35.799.579
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-205.398	-205.398	0	-205.398
Årets resultat	0	0	-387.444	-387.444	0	-387.444
Egenkapital 30. september	250.000	0	34.956.737	35.206.737	0	35.206.737

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat		1.918.337	3.312.080
Reguleringer	19	13.032.341	4.886.727
Ændring i driftskapital	20	-2.285.618	-24.671.759
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.665.060	-16.472.952
Renteindbetalinger og lignende		65.899	293.649
Renteudbetalinger og lignende		-3.214.171	-1.134.975
Pengestrømme fra ordinær drift		9.516.788	-17.314.278
Betalt og modtaget selskabsskat		-104.427	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.412.361	-17.314.278
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.728.860	-2.848.689
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.160.308	-2.235.218
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	789.806
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.087.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.889.168	-3.206.601
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-250.535	-245.469
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-5.593.374	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-195.051	0
Udvikling i lang gæld i øvrigt		49.928	-6.521.958
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	13.359.609
Indgåelse af leasingforpligtelser		467.000	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		2.223.338	2.046.127
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.298.694	8.638.309
Ændring i likvider		224.499	-11.882.570
Likvider 1. oktober		1.549.741	13.432.311
Likvider 30. september		1.774.240	1.549.741
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.774.240	1.549.741
Likvider 30. september		1.774.240	1.549.741

Noter til årsregnskabet

1 Usædvanlige forhold

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

Udbruddet af Covid-19 har på nuværende tidspunkt ikke påvirket selskabet væsentligt.

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	88.043.365	73.565.303	0	0
Pensioner	8.452.775	6.628.759	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.966.231	1.908.984	0	0
Andre personaleomkostninger	218.026	28.978	0	0
	98.680.397	82.132.024	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	138	140	0	0

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

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.796.993	1.001.012	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.461.650	2.834.518	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	19.681	0	0	0
	4.278.324	3.835.530	0	0

Noter til årsregnskabet

		Moderselskab	
		2019/20	2018/19
		DKK	DKK
4	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
	Andel af overskud i dattervirksomheder	0	2.973.547
	Andel af underskud i dattervirksomheder	-261.577	0
		-261.577	2.973.547
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
		Koncern	Moderselskab
		2019/20	2018/19
		DKK	DKK
	Andel af overskud i associerede virksomheder	171.222	1.230.502
	Andel af underskud i associerede virksomheder	-1.166.904	-14.097
	Afskrivning af goodwill	-2.491.263	-355.895
		-3.486.945	860.510
		0	0
6	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter associerede virksomheder	42.952	0
	Andre finansielle indtægter	22.947	106.202
		65.899	106.202
		0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	72.219	54.100
Renteomkostninger associerede virksomheder	2.116.289	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.097.882	1.134.977	1.663	54.625
	3.214.171	1.134.977	73.882	108.725
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-336.131	133.582	0	-2.092
Årets udskudte skat	2.374.683	734.293	-33.901	-37.600
Regulering af skat vedrørende tidligere år	4.116	145.768	4.116	220.306
Regulering af udskudt skat tidligere år	-4.090	32.077	0	5.354
	2.038.578	1.045.720	-29.785	185.968

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	2.952.496	5.620.491	854.335	1.229.236
Tilgang i årets løb	0	813.928	100.000	3.828.670
Afgang i årets løb	0	-13.738	0	0
Overførsler i årets løb	2.011.896	499.488	0	-1.660.738
Kostpris 30. september	<u>4.964.392</u>	<u>6.920.169</u>	<u>954.335</u>	<u>3.397.168</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	987.044	3.954.415	854.335	0
Årets afskrivninger	<u>956.610</u>	<u>827.674</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>1.943.654</u>	<u>4.782.089</u>	<u>854.335</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>3.020.738</u>	<u>2.138.080</u>	<u>100.000</u>	<u>3.397.168</u>

Selskabets udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af selskabets konfigurator og udvikling af standardiserede løsninger til altan-montering. Færdiggjorte projekter indgår i salget af selskabets eksisterende produkter og afskrives i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis. Udviklingsprojekter under udførelse vedrører konfiguration af de færdigudviklede udviklingsprojekter til sammenkobling af selskabets eksisterende udviklingsprojekter. Disse forventes færdiggjort i 2020/21.

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	32.265.357	21.399.334	469.082
Tilgang i årets løb	0	1.118.687	41.621
Afgang i årets løb	0	-595.899	0
Overførsler i årets løb	0	-499.453	-351.158
Kostpris 30. september	<u>32.265.357</u>	<u>21.422.669</u>	<u>159.545</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.300.620	16.767.301	0
Årets afskrivninger	492.652	1.981.707	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-464.746	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.793.272</u>	<u>18.284.262</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>29.472.085</u>	<u>3.138.407</u>	<u>159.545</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	45.408.000	45.408.000
Kostpris 30. september	45.408.000	45.408.000
Værdireguleringer 1. oktober	-6.248.876	-9.222.424
Årets resultat	-261.577	2.973.548
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-205.398	0
Værdireguleringer 30. september	-6.715.851	-6.248.876
Regnskabsmæssig værdi 30. september	38.692.149	39.159.124

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	10.504.039	10.504.039	0	0
Kostpris 30. september	10.504.039	10.504.039	0	0
Værdireguleringer 1. oktober	-5.067.499	-5.928.009	0	0
Årets resultat	-995.682	1.216.405	0	0
Afskrivning på goodwill	-2.491.263	-355.895	0	0
Værdireguleringer 30. september	-8.554.444	-5.067.499	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.949.595	5.436.540	0	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	0	2.491.263	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	18.000	970.004	746.643
Afgang i årets løb	0	0	-134.066
Kostpris 30. september	18.000	970.004	612.577
Regnskabsmæssig værdi 30. september	18.000	970.004	612.577

14 Tilgodehavender

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
	612.577	2.746.643	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat
Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.305.781	701.080	0	0
Overført resultat	-387.444	2.611.000	-387.444	2.606.913
	1.918.337	3.312.080	-387.444	2.606.913

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	4.205.752	4.972.122	97.978	65.732
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.374.683	-734.293	33.901	37.600
Regulering tidligere år	-133.590	-32.077	0	-5.354
Udskudt skatteaktiv 30. september	1.697.479	4.205.752	131.879	97.978

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	900.991	1.165.203	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.080.685	1.073.609	0	0
Langfristet del	1.981.676	2.238.812	0	0
Inden for 1 år	261.327	254.726	0	0
	2.243.003	2.493.538	0	0

Kreditinstitutter

Efter 5 år	1.490.293	1.665.530	0	0
Mellem 1 og 5 år	674.967	810.066	0	0
Langfristet del	2.165.260	2.475.596	0	0
Inden for 1 år	310.336	403.536	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.043.843	16.233.680	0	0
Kortfristet del	11.354.179	16.637.216	0	0
	13.519.439	19.112.812	0	0

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2019/20 DKK	2019 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	105.689	0	0	0
Langfristet del	105.689	0	0	0
Inden for 1 år	166.260	0	0	0
	271.949	0	0	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	133.628	0	0	0
Langfristet del	133.628	0	0	0
Inden for 1 år	144.093	476.489	0	342.903
	277.721	476.489	0	342.903
Deposita				
Efter 5 år	192.455	142.527	0	0
Langfristet del	192.455	142.527	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	192.455	142.527	0	0

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Finansielle indtægter	-65.899	-106.202
Finansielle omkostninger	3.214.171	1.134.977
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.358.546	3.676.828
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.486.945	-860.510
Skat af årets resultat	2.038.578	1.045.720
Valutakursreguleringer	0	-4.086
	13.032.341	4.886.727

Noter til årsregnskabet

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-645.518	-138.499
Ændring i tilgodehavender	-15.183.486	-18.751.847
Ændring i leverandører m.v.	13.543.386	-5.781.413
	-2.285.618	-24.671.759

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	14.708.287	14.920.246	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.140 (2019: TDKK 10.140), der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	21.644.613	21.580.709	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for tredjemand:				
Betalingsgaranti på EUR 100.000	744.555	746.606	0	0
Garanti - Krone Kapital A/S	414.735	0	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	44.398.921	36.655.444	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.833.892	2.470.664	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.985.065	3.856.335	0	0
	6.818.957	6.326.999	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	551.803	551.803	0	0

Kautions- og garantiforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Altan.dk A/S', Susanne Knudsen Slagelse ApS' og Knudsen Holding ApS' mellemværende med pengeinstitut for maksimalt TDKK 15.000 (2019: TDKK 22.000).

Til sikkerhed for datterselskabs opfyldelse af nuværende og fremtidige forpligtelser overfor forsikrings-selskabs garantiforsikring, har moderselskabet sammen med Knudsen Holding ApS afgivet solidarisk selvskyldnerkaution. Datterselskabets garantistillelser udgør pr. 30. september 2020 TDKK 76.050 (2019: TDKK 73.417).

Andre eventualforpligtelser

Koncernen kautioner endvidere for tredjemands overholdelse af lejeforpligtelser. Kautionsforpligtelserne udgør pr. 30. september 2020 maksimalt TDKK 15.000.

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

Noter til årsregnskabet

22 Nærtstående parter

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Knudsen Holding II ApS for 2019/20 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 2019/20 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Nettoomsætningen består herudover af sundhedsfaglige ydelser.

Huslejeindtægter indregnes lineært over lejeperioden.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med sine datter virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og langfristede tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

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