
DKA II A/S

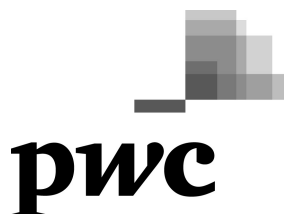
Amaliegade 49, 1, 1256 København K

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 61 09 59 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2019

Mogens Thorninger
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. januar - 31. december	9
--	---

Balance 31. december	10
----------------------	----

Egenkapitalopgørelse	12
----------------------	----

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
---	----

Noter til årsregnskabet	14
-------------------------	----

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for DKA II A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. maj 2019

Direktion

Lars Dybkjær

Bestyrelse

Daniel Rygg
formand

Søren Møller Nielsen

Lars Dybkjær

Søren Tang Kristensen

Erlend Andreas Nordal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DKA II A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DKA II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Hellerup, den 29. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Ørjan Jensen

statsautoriseret revisor

mne33226

Selskabsoplysninger

Selskabet

DKA II A/S
Amaliegade 49, 1
1256 København K

Telefon: 33157030
Telefax: 33369444
E-mail: dankap@dankap.dk
Hjemmeside: www.dankap.dk

CVR-nr.: 61 09 59 18
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Daniel Rygg, formand
Søren Møller Nielsen
Lars Dybkjær
Søren Tang Kristensen
Erlend Andreas Nordal

Direktion

Lars Dybkjær

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	73.014	154.475	130.303	190	303
Bruttofortjeneste	26.718	-91.176	42.826	306	518
Resultat af ordinær primær drift	4.963	-142.272	-11.701	218	350
Resultat af finansielle poster	-24.810	-29.904	-3.296	-1	-10
Årets resultat	-16.972	-172.176	-15.226	220	189
Balance					
Balancesum	8.762	164.863	236.694	240	377
Egenkapital	7.266	-22.332	149.847	165	158
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	14.125	-2.093	-3.094	293	281
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-171	-572	-2.168	-7	-2
Årets forskydning i likvider	-76.053	-11.677	-1.779	84	-21
Antal medarbejdere					
	41	86	91	143	212
Nøgletal i %					
Bruttomargin	36,6%	-59,0%	32,9%	161,1%	171,0%
Overskudsgrad	6,8%	-92,1%	-9,0%	114,7%	115,5%
Afkastningsgrad	56,6%	-86,3%	-4,9%	90,8%	92,8%
Soliditetsgrad	82,9%	-13,5%	63,3%	68,8%	41,9%
Forrentning af egenkapital	225,3%	-270,0%	-20,3%	136,2%	122,3%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for DKA II A/S for 2018 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 formål er at drive virksomhed som investeringsselskab. Selskabet kan påtage sig opgaver af enhver art, der har sammenhæng med ejerskab af andele i andre virksomheder og aktivitet som investeringsselskab i øvrigt.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på TDKK 16.972, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 7.266.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på TDKK 18.103, og moderselskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 2.397.

KA Interiør er solgt i regnskabsåret. Selskabets forholdsmæssige andel af resultat frem til salgstidspunktet er indregnet i koncernregnskabet.

Det er ledelsens vurdering, at moderselskabets årsregnskab og beretning indeholder den største informationsværdi, når det tages i betragtning, at moderselskabet er en kapitalfond. Ledelsen har derfor lagt mest vægt på at berette om udviklingen i moderselskabet frem for udviklingen i koncernen.

I moderselskabets årsregnskab sker indregning og måling af porteføljevirkomheder til kostpris, mens porteføljevirkomheder konsolideres eller indregnes i koncernregnskabet som en kapitalandel i dattervirkomheder virksomhed efter indre værdis metode med tillæg af goodwill. På investeringstidspunktet vil kostpris i moderselskabet modsvare indre værdi med tillæg af goodwill i koncernregnskabet, hvorfor moderselskabet og koncernregnskabet på dette tidspunkt vil afspejle de samme værdier.

Efter indregning vil resultat og egenkapital i moderselskabet og koncernen afvige indbyrdes. Det skyldes dels, at mens der i moderselskabet ikke vil ske en løbende regulering til kostprisen, vil der i koncernregnskabet ske indregning af realiserede resultater i porteføljevirkomheden, samt af og nedskrivninger på goodwill. Derudover er det muligt at nedskrive værdien af en porteføljevirkomhed i moderselskabet til lavere genindvindingsværdi.

Kapitalberedskab og likviditet

Koncernen har pr. 31. december 2017 tabt selskabskapitalen. Koncernen har i regnskabsåret reetableret selskabskapitalen ved indbetalinger fra ejerkredsen. Det er ledelsens vurdering, at koncernen har det fornødne kapitalberedskab og likviditet i forhold til den fremadrettede drift.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Alle fondens investeringer er foretaget i DKK. Fonden er således ikke direkte påvirket af udsving i valutakurser.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen har i 2018 afhændet koncernens sidste porteføljevirkksomhed. Ledelsen forventer som følge heraf, at resultatet af koncernens aktiviteter vil være betydelig mindre i det kommende år.

Videnressourcer

GRO Capital A/S er management selskab for DKA II A/S.

GRO Capital A/S har opbygget betydelige videnressourcer og kompetencer vedrørende investering i unoterede aktier. GRO Capital A/S' medarbejdere har, ud over en solid teoretisk baggrund, alsidig erhvervs- og ledelsesmæssig erfaring forud for deres ansættelse i GRO Capital A/S.

Endvidere har GRO Capital A/S opnået betydelig erfaring med bestyrelsesarbejde og kendskab til forskellige forhold i forbindelse med drift af erhvervsvirkksomheder, idet GRO Capital A/S' investeringsansvarlige er aktive i porteføljevirkshedernes bestyrelse.

Medarbejderne i GRO Capital A/S har opbygget et stort netværk til danske virksomheder, investorer og andre aktører inden for private equity. Det vidensniveau, der er repræsenteret ved medarbejderne, er søgt sikret gennem gode ansættelsesforhold, videreuddannelse og alsidige arbejdsopgaver.

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. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Nettoomsætning		73.014	154.475	0	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	-145.557	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-41.087	-65.337	0	0
Andre eksterne omkostninger		-5.209	-34.757	-799	-564
Bruttoresultat		26.718	-91.176	-799	-564
Personaleomkostninger	1	-18.235	-43.798	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.520	-7.298	0	0
Resultat før finansielle poster		4.963	-142.272	-799	-564
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-23.789	0	-19.560	-107.633
Finansielle indtægter	2	0	2.270	0	434
Finansielle omkostninger	3	-1.021	-32.174	-302	-275
Resultat før skat		-19.847	-172.176	-20.661	-108.038
Skat af årets resultat	4	2.875	0	2.558	280
Årets resultat		-16.972	-172.176	-18.103	-107.758

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Software		0	3.540	0	0
Goodwill		0	39.027	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	42.567	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	3.782	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	1.036	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	1.345	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	0	6.163	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	3.320	2.000
Andre tilgodehavender	8	0	1.483	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	1.483	3.320	2.000
Anlægsaktiver		0	50.213	3.320	2.000
Varebeholdninger		0	13.692	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	14.430	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.427
Andre tilgodehavender		1.256	2.397	0	2.319
Udskudt skatteaktiv	12	506	2.158	0	0
Selskabsskat		1.773	0	0	294
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	68	0
Periodeafgrænsningsposter	9	0	693	0	0
Tilgodehavender		3.535	19.678	68	4.040
Likvide beholdninger		5.227	81.280	4.954	80.470
Omsætningsaktiver		8.762	114.650	5.022	84.510
Aktiver		8.762	164.863	8.342	86.510

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		1.340	1.340	1.340	1.340
Overført resultat		3.363	28.482	1.057	15.514
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		4.703	29.822	2.397	16.854
Minoritetsinteresser		2.563	-52.154	0	0
Egenkapital	10	7.266	-22.332	2.397	16.854
Leasingforpligtelser		0	987	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	0	987	0	0
Kreditinstitutter		0	39.967	0	0
Leasingforpligtelser	13	0	392	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		406	12.777	295	182
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.936	69.474
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		714	0	714	0
Selskabsskat		0	1.426	0	0
Anden gæld		376	131.457	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	0	189	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		1.496	186.208	5.945	69.656
Gældsforpligtelser		1.496	187.195	5.945	69.656
Passiver		8.762	164.863	8.342	86.510
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.340	28.482	29.822	-52.154	-22.332
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	52.800	52.800
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-75.554	-75.554	-9.896	-85.450
Tilbagebetaling af udbytte*	0	79.200	79.200	0	79.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.075	-2.075	2.095	20
Årets resultat	0	-26.690	-26.690	9.718	-16.972
Egenkapital 31. december	1.340	3.363	4.703	2.563	7.266

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.340	15.514	16.854	0	16.854
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-75.554	-75.554	0	-75.554
Tilbagebetaling af udbytte*	0	79.200	79.200	0	79.200
Årets resultat	0	-18.103	-18.103	0	-18.103
Egenkapital 31. december	1.340	1.057	2.397	0	2.397

* Som følge af afgjort tvist i et af koncernens datterselskaber har selskabets aktionærer i henhold til særskilt aftale tilbagebetalt en andel af tidligere modtaget udbytte.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 TDKK	2017 TDKK
Årets resultat		-7.252	-97.658
Reguleringer	15	25.455	37.377
Ændring i driftskapital	16	-114.500	166.365
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-96.297	106.084
Renteindbetalinger og lignende		0	2.270
Renteudbetalinger og lignende		-1.022	-32.176
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-97.319	76.178
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.521
Køb af materielle anlægsaktiver		-171	-572
Salg af immaterielle anlægsaktiver		98.328	0
Salg af virksomhed		-84.032	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		14.125	-2.093
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-39.967	-10.873
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.379	-373
Minoritetsinteresser		54.717	-74.516
Betalt udbytte mv.		-6.230	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		7.141	-85.762
Ændring i likvider		-76.053	-11.677
Likvider 1. januar		81.280	92.957
Likvider 31. december		5.227	81.280
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.227	81.280
Likvider 31. december		5.227	81.280

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	16.013	34.577	0	0
Pensioner	1.465	4.124	0	0
Andre omkostninger til social sikring	199	2.454	0	0
Andre personaleomkostninger	558	2.643	0	0
	18.235	43.798	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	911	1.863	0	0
	911	1.863	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	41	86	0	0
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	337
Andre finansielle indtægter	0	2.173	0	0
Vautakursgevinster	0	97	0	97
	0	2.270	0	434
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	967	32.174	248	275
Kursreguleringer omkostninger	54	0	54	0
	1.021	32.174	302	275

Noter til årsregnskabet

4 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets aktuelle skat	-107	280	-68	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.116	-280	-2.490	-280
Regulering af udskudt skat tidligere år	-1.652	0	0	0
	-2.875	0	-2.558	-280

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	11.984	98.895
Afgang i årets løb	-11.984	-98.895
Kostpris 31. december	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.444	59.868
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	514	2.127
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-8.958	-61.995
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	21.037	4.541	2.172
Tilgang i årets løb	15	156	0
Afgang i årets løb	-21.052	-4.697	-2.172
Kostpris 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	17.255	3.505	827
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	447	341	91
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-17.702	-3.846	-918
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0

Moderselskab

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018 TDKK	2017 TDKK
Kostpris 1. januar	39.000	39.000
Tilgang i årets løb	79.200	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	118.200	39.000
Værdireguleringer 1. januar	-37.000	-7.000
Årets opskrivninger, netto	-77.880	-30.000
Værdireguleringer 31. december	-114.880	-37.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.320	2.000

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
KA Interiør Holding ApS	Grindsted	13.517	86%	2.737	61.644
AIT Holding III A/S	København	500	60%	5.453	2.782

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	TDKK
Kostpris 1. januar	1.483
Afgang i årets løb	-1.483
Kostpris 31. december	0
Nedskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

9 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.340 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi TDKK
A-aktier	994.498	995
B-aktier	3.412	3
C-aktier	51.579	162
D-aktier	70.523	180
		1.340

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital 1. januar	1.340	1.340	1.340	1.340	1.220
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	120
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.340	1.340	1.340	1.340	1.340

11 Resultatdisponering

	Koncern		Morderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Betalt ekstraordinært udbytte	75.554	0	75.554	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	9.718	-74.518	0	0
Overført resultat	-102.244	-97.658	-93.657	-107.758
	-16.972	-172.176	-18.103	-107.758

Noter til årsregnskabet

12 Udskudt skatteaktiv	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.158	1.408	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.652	0	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	750	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	506	2.158	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 1-2 år.

13 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:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	0	987	0	0
Langfristet del	0	987	0	0
Inden for 1 år	0	392	0	0
	0	1.379	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	0	-2.270
Finansielle omkostninger	1.021	32.174
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.520	7.298
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	23.789	0
Skat af årets resultat	-2.875	0
Andre reguleringer	0	175
	25.455	37.377

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	13.692	-2.671
Ændring i tilgodehavender	15.974	58.373
Ændring i leverandører og anden gæld mv.	-144.166	110.663
	-114.500	166.365

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	0	3.494	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	3.011	0	0
	0	6.505	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DKA II A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

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 DKA II A/S 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

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivninger på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

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 (finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Indregning af resultat fra udenlandske dattervirksomheder sker ved omregning af resultatopgørelsen til gennemsnitskurs for året, og balance poster omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens kurs og ved omregning af resultatopgørelsen til gennemsnitskurs fra balancedagens kurs, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Nettoomsætningen måles til dagsværdi af det aftalte vederlag og indregnes eksklusive moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

18 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

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før dattervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden. Endvidere indregnes indtægter og tab i forbindelse med salg af kapitalandele samt reguleringer til tidligere års salg.

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 danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Koncerngoodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningeperioden udgør sædvanligvis 5-20 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategiske erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Koncerngoodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de gældende ressourcer.

Koncerngoodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Impairment test af goodwill i koncernen udføres parallelt i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdi af porteføljevirkksomheder i moderselskabet.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software og licenser, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og licenser afskrives lineært over 3-5 år.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsметode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 fratrasket 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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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