
DKA II A/S

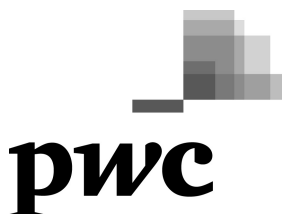
Amaliegade 49, 1, 1256 København K

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 61 09 59 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2016

Mogens Thorninger
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016

Direktion

Lars Dybkjær

Bestyrelse

Daniel Rygg
formand

Søren Møller Nielsen

Lars Dybkjær

Søren Tang Kristensen

Erlend Andreas Nordal

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DKA II A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for DKA II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor

Søren Ørjan Jensen
statsautoriseret revisor

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				
	2015	2014	2013	2012	2011
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	190	303	260	318	359
Bruttofortjeneste	306	518	203	263	224
Resultat før finansielle poster	218	350	82	86	3
Resultat af finansielle poster	-1	-10	-19	-21	-39
Årets resultat	220	189	52	61	-34
Balance					
Balancesum	240	377	593	495	677
Egenkapital	138	158	151	152	140
Antal medarbejdere					
Antal medarbejdere	143	212	256	281	272
Nøgletal i %					
Bruttomargin	161,1%	171,0%	78,1%	82,7%	62,4%
Overskudsgrad	114,7%	115,5%	31,5%	27,0%	0,8%
Afkastningsgrad	90,8%	92,8%	13,8%	17,4%	0,4%
Soliditetsgrad	57,5%	41,9%	25,5%	30,7%	20,7%
Forrentning af egenkapital	148,6%	122,3%	34,3%	41,8%	-21,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for DKA II A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

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 2015 udviser et overskud på TDKK 219.539, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 137.557.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 181.303, og moderselskabets balance pr. 31 december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 132.730.

KA Interiør, der producerer kundetilpassede skydedørssystemer, har haft lille fremgang primært fra nye markeder i Norge og Sverige. DKA investerede i KA Interiør i 2007.

Secunia, der leverer sikkerhedssoftware, blev i regnskabsåret afhændet til Flexera. Der er i koncernregnskabet indregnet en avance ved salget på TDKK 219.204.

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 dagsværdi, mens porteføljevirkomheder konsolideres eller indregnes i koncernregnskabet som en kapitalandel i associeret virksomhed efter indre værdis metode med tillæg af goodwill. På investeringstidspunktet vil dagsværdi 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 vil ske en løbende regulering til dagsværdi, vil der i koncernregnskabet ske indregning af realiserede resultater i porteføljevirkomheden, samt af og nedskrivninger på goodwill. Derudover er muligt at opskrive værdien af en porteføljevirkomhed i moderselskabet, hvor tilsvarende opskrivning ikke tillades i koncernregnskabet.

Når fonden har foretaget en investering i en porteføljevirkomhed, investeres der ofte i driften i virksomheden. Det betyder, at der ofte vil opstå en periode med lavere resultater eller i nogle tilfælde underskud fra driften uden, at det medfører en nedskrivning af porteføljevirkomhedens dagsværdi i

Ledelsesberetning

moderselskabets årsregnskab. I den situation, hvor der opstår et underskud i porteføljevirksohmheden efter afskrivning af goodwill, og der ikke foretages en værdiregulering af porteføljevirksohmheden, vil resultatet blive lavere i koncernen end i moderselskabet. Tilsvarende vil resultatet blive lavere i koncernen end i moderselskabet når der foretages opskrivning af dagsværdi af porteføljevirksohmheder i moderselskabet.

Pr. 31. december 2015 udgør egenkapitalen i koncernen TDKK 137.557 (2014: TDKK 158.481) mod DKK 132.730 (2014: TDKK 191.890) i moderselskabet. Forskellen i egenkapitalen på TDKK 4.827 (2014: DKK 33.409) udgøres af forskelle i den regnskabsmæssige behandling af overført resultat og egenkapitalbevægelser i porteføljevirksohmheder mellem koncernregnskabet og moderselskabet. Porteføljevirksohmheder indregnes til dagsværdi i moderselskabet og indre værdi i koncernregnskabet.

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

Resultatet for 2016 vil afhænge af porteføljevirksohmhedernes performance samt udviklingen i makroøkonomien og på børsmarkederne, der er behæftet med stor usikkerhed. Derfor er det vanskeligt at opstille forventninger til 2016.

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 erhvervsvirksohmheder, idet GRO Capital A/S' investeringsansvarlige er aktive i porteføljevirksohmhedernes 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.

GRO Capital A/S er opmærksom på sin samfundsmæssige betydning. Når GRO Capital A/S investerer i danske virksomheder og udøver aktivt ejerskab lægges der vægt på at sikre, at porteføljevirksohmhederne ledes af mennesker, der er beviste om det sociale ansvar. GRO Capital A/S har ikke udarbejdet en formel

Ledelsesberetning

CSR politik, men arbejder med CSR direkte i hver enkelt porteføljevirksomhed som en del af det aktive bestyrelsesarbejde.

GRO Capital A/S fortsætter med at fokusere på at sammensætte ledelser/bestyrelser med de rette kompetencer og behørig andel af det underrepræsenterede køn. Med to kvinder i ledelserne og bestyrelserne i vores tre porteføljevirksomheder anses denne andel at være tilfredsstillende. Målsætningen er dog at have 33% kvinder i ledelserne/bestyrelserne inden for fem år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i porteføljevirksomheder består af aktier i unoterede selskaber, hvor der ikke findes en konkret handelsværdi. Porteføljevirksomhederne måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Dette indebærer, at værdiansættelsen så vidt muligt baseres på sammenlignelige eksterne markedsdata, men også at den i en vis grad er baseret på regnskabsmæssige skøn, hvorfor der er væsentlig usikkerhed forbundet hermed.

I forbindelse med salg af datterselskabet TIA Technology A/S har køber efter overdragelsen rettet krav mod sælgende selskab (AIT Holding III A/S) omfattende en betydelig del af salgssummen. Det er ledelsens vurdering, at kravet er uberettiget, men i sagens natur er udfaldet af en mulig voldgiftssag usikkert. Forholdet er omtalt under note 8 i Årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt yderligere væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning i moderselskabet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning	1	190.328	303.009	0	0
Avance ved salg af kapitalandele		219.204	349.839	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-50.641	-42.171	0	0
Andre eksterne omkostninger		-53.180	-92.607	-1.176	-3.245
Bruttoresultat		305.711	518.070	-1.176	-3.245
Personaleomkostninger	2	-80.092	-134.365	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-8.077	-33.560	0	0
Resultat før finansielle poster		217.542	350.145	-1.176	-3.245
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	178.825	102.089
Finansielle indtægter		4.386	2.823	3.554	1.019
Finansielle omkostninger		-5.064	-12.690	-166	-164
Resultat før skat		216.864	340.278	181.037	99.699
Skat af årets resultat		2.272	-9.915	266	871
Resultat før minoritetsinteresser		219.136	330.363	181.303	100.570
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		403	-141.775	0	0
Årets resultat		219.539	188.588	181.303	100.570

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte
Overført resultat

Morderselskab	
2015	2014
TDKK	TDKK
240.463	182.956
-59.160	-82.386
181.303	100.570

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Software		2.952	2.933	0	0
Goodwill		47.539	167.565	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	50.491	170.498	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		5.620	2.188	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		291	4.098	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.381	2.216	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	7.292	8.502	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	39.000	161.517
Andre tilgodehavender		1.558	2.350	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.558	2.350	39.000	161.517
Anlægsaktiver		59.341	181.350	39.000	161.517
Varebeholdninger		10.393	12.753	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.375	55.404	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.347
Andre tilgodehavender		65.410	95.388	3.744	30.207
Udskudt skatteaktiv		508	17.637	0	0
Selskabsskat		0	0	138	289
Periodeafgrænsningsposter		577	4.369	0	0
Tilgodehavender		75.870	172.798	3.882	31.843
Likvide beholdninger		94.736	9.891	92.772	39
Omsætningsaktiver		180.999	195.442	96.654	31.882
Aktiver		240.340	376.792	135.654	193.399

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		1.340	1.340	1.340	1.340
Overkurs ved emission		81.677	81.677	81.677	81.677
Overført resultat		54.540	75.464	49.713	108.873
Egenkapital	6	137.557	158.481	132.730	191.890
Minoritetsinteresser	7	27.506	16.107	0	0
Hensættelse til udskudt skat		0	1.050	0	0
Hensatte forpligtelser		0	1.050	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		29.222	33.935	0	0
Leasingforpligtelser		1.669	240	0	0
Anden gæld		0	8.976	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		30.891	43.151	0	0
Kreditinstitutter		27.978	23.559	0	220
Leasingforpligtelser		644	175	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.300	14.123	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.697	0
Selskabsskat		1.040	905	0	729
Anden gæld		9.374	40.834	227	560
Periodeafgrænsningsposter		50	78.407	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		44.386	158.003	2.924	1.509
Gældsforpligtelser		75.277	201.154	2.924	1.509
Passiver		240.340	376.792	135.654	193.399
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8				
Nærtstående parter og ejerforhold	9				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overkurs ved emission TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	1.340	81.677	75.464	158.481
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-240.463	-240.463
Årets resultat	0	0	219.539	219.539
Egenkapital 31. december	1.340	81.677	54.540	137.557

Moderselskab

	Selskabskapital TDKK	Overkurs ved emission TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	1.340	81.677	108.873	191.890
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-240.463	-240.463
Årets resultat	0	0	181.303	181.303
Egenkapital 31. december	1.340	81.677	49.713	132.730

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		219.539	188.588
Reguleringer	10	-215.770	-154.722
Ændring i driftskapital	11	27.179	-456
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		30.948	33.410
Renteindbetalinger og lignende		4.385	2.823
Renteudbetalinger og lignende		-5.061	-12.689
Pengestrømme fra ordinær drift		30.272	23.544
Betalt selskabsskat		0	-1.724
Pengestrømme fra driftsaktivitet		30.272	21.820
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-968	-1.401
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.939	-2.404
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		301.339	296.002
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-10.720
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		293.432	281.477
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.713	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-164
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.419	-2.500
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.898	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	11.173
Betalt udbytte		-240.463	-328.207
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-238.859	-319.698
Ændring i likvider		84.845	-16.401
Likvider 1. januar		9.891	26.292
Likvider 31. december		94.736	9.891
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		94.736	9.891
Likvider 31. december		94.736	9.891

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	120.557	157.620	0	0
Nettoomsætning udland	69.771	145.389	0	0
	190.328	303.009	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	69.667	120.617	0	0
Pensioner	4.102	6.426	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.321	5.170	0	0
Andre personaleomkostninger	3.002	2.152	0	0
	80.092	134.365	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	143	212	0	0
3 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				
	Software TDKK	Goodwill TDKK		
Kostpris 1. januar	8.278	222.599		
Tilgang i årets løb	969	0		
Afgang i årets løb	0	-123.754		
Kostpris 31. december	9.247	98.845		
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.346	54.835		
Årets ned- og afskrivninger	949	4.257		
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-7.786		
Ned- og afskrivninger 31. december	6.295	51.306		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	2.952	47.539		

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	17.973	22.835	3.055
Tilgang i årets løb	4.205	1.734	998
Afgang i årets løb	-1.421	-21.979	-2.672
Kostpris 31. december	20.757	2.590	1.381
Ned- og afskrivninger 1. januar	15.785	18.736	839
Årets afskrivninger	773	1.918	180
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.421	-18.355	-1.019
Ned- og afskrivninger 31. december	15.137	2.299	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	5.620	291	1.381

Moderselskab

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015 TDKK	2014 TDKK
Kostpris 1. januar	204.446	197.149
Tilgang i årets løb	0	7.297
Afgang i årets løb	-102.517	0
Kostpris 31. december	101.929	204.446
Værdireguleringer 1. januar	-42.929	60.071
Årets afgang	-20.000	-123.000
Årets opskrivninger, netto	0	20.000
Værdireguleringer 31. december	-62.929	-42.929
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39.000	161.517

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
KA Interiør Holding ApS	Grindsted	13.517	86%	7.886	-1.910
AIT Holding III A/S	København	63.308	58%	63.447	-327
DKA II Invest I P/S	København	1.000	100%	3.940	-150

6 Egenkapital

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:

	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK
Selskabskapital 1. januar	1.340	1.220	1.220	1.220	1.000
Kapitalforhøjelse	0	120	0	0	220
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.340	1.340	1.220	1.220	1.220

Noter til årsregnskabet

7 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Minoritetsinteresser 1. januar	16.107	21.941
Tilgang i årets løb	0	2.295
Afgang i årets løb	11.802	0
Betalt udbytte	0	-145.442
Andel af årets resultat	-403	141.775
Køb af egne kapitalandele, netto	0	-4.462
Minoritetsinteresser 31. december	27.506	16.107

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	10.503	17.560	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.548	5.242	0	0
	12.051	22.802	0	0

Eventualforpligtelser

KAI Interiør A/S

Selskabet har kaution og garantiforpligtelser for TDKK 373.

Til sikkerhed for selskabets gæld overfor pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant for en samlet værdi af TDKK 15.000.

KAI Holding A/S

Selskabet har afgivet kautionsforpligtelser for bankengagement i tilknyttet virksomhed for TDKK 27.978.

Der er afgivet pant i unoterede aktier i KA Interiør A/S, nom. TDKK 15.000

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

AIT Holding III A/S

I forbindelse med salg af datterselskabet TIA Technology A/S har køber efter overdragelsen rettet krav mod sælgende selskab (AIT Holding III A/S) omfattende en betydelig del af salgssummen. DKA II A/S har som selvskyldnerkautionist påtaget sig prorata at hæfte for sælgende selskab. Et negativt udfald af retssagen vil kunne have væsentlig negativ effekt på årsrapporten og selskabets finansielle stilling. Det er ledelsens vurdering, at kravet er uberettiget, men i sagens natur er udfaldet af en mulig voldgiftsag usikkert. Såfremt DKA II A/S mod forventning skal afregne et krav på vegne af AIT Holding III A/S, har selskabets aktionærer påtaget sig en tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende modtagne udbytter til indfrielse af selskabets forpligtelser.

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

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Ejerforhold

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

Argentum Secondary AS, Oslo
Invest DKA II Holding A/S, Oslo
Nordea Pension, Ballerup
Danica, København
Sofida ApS, København
DKA Partner Invest II ApS, København

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Koncern	
2015	2014
TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-4.386
Finansielle omkostninger	5.064
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-211.127
Skat af årets resultat	-2.272
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-403
Andre reguleringer	-2.646
	0
-215.770	-154.722

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.360	1.436
Ændring i tilgodehavender	26.389	-105.893
Ændring i leverandører m.v.	-1.570	104.001
	27.179	-456

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DKA II A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C. Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af i. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) førtidsimplementeret beløbsgrænserne for virksomheder i regnskabsklasse mellemstore C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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 koncern-

Regnskabspraksis

forholdet blev etableret.

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 balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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.

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.

Regnskabspraksis

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.

Segmentoplysninger

Oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på koncernens interne økonomistyring. I henhold til bekendtgørelse om undtagelser fra årsregnskabsloven omfatter oplysningerne på det geografiske segmentområde alene nettoomsætningen. Endvidere gives der alene oplysninger for koncernen.

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 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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivninger af goodwill og værdireguleringer efter årsregnskabslovens § 38, under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Koncerngoodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden 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 genindvindingssværdi, 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 porteføljevirkomheder i moderselskabet.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software og licenser afskrives lineært over 3-5 år

Udviklingsprojekter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Færdigjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over 3-7 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:

Produktionsbygninger	20-50 år
Bygningsinstallationer	7-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Regnskabspraksis

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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder

Investeringer i porteføljevirkomheder måles uanset ejerandel til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38. Værdiansættelse sker efter gældende EVCA valuation guidelines og med udgangspunkt i en så markedsbaseret metode som muligt. Unoterede porteføljevirkomheder værdiansættes med udgangspunkt i den seneste gennemførte aktiehandel eller ekstern kapitaltilførsel foretaget mellem uafhængige parter ved anvendelse af indtjeningsmultipler eller ved en nutidsværdiberegning af fremtidige cash flows.

Regulering til dagsværdi foretages i de tilfælde, hvor der er ændringer heri. Værdireguleringer sker over resultatopgørelsen og nettoopskrivningen overføres via overskudsdisponeringen til reserve for dagsværdi på porteføljevirkomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilken indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab med fradrag eller tillæg af afskrivninger på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes erholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Varebeholdninger

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

Regnskabspraksis

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 nettorealisation sværdi, hvilket her svarer til pålydende 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, 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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet 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.

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 minus 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.

Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$