
DKA II A/S

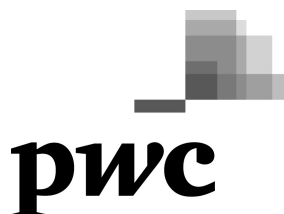
Amaliegade 49, 1, 1256 København K

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 61 09 59 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /5 2017

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 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Noter, regnskabspraksis 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. april 2017

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DKA II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskab").

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 27. april 2017

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	mio. DKK	mio. DKK	mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	130.303	190.328	303	260	318
Bruttofortjeneste	42.824	305.711	518	203	263
Resultat før finansielle poster	-11.703	217.542	350	82	86
Resultat af finansielle poster	-3.296	-678	-10	-19	-21
Årets resultat	-15.228	219.136	189	52	61
Balance					
Balancesum	236.694	240.340	377	593	495
Egenkapital	149.847	165.063	158	151	152
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
Antal medarbejdere	91	143	212	256	281
Nøgletal i %					
Bruttomargin	32,9%	160,6%	171,0%	78,1%	82,7%
Overskudsgrad	-9,0%	114,3%	115,5%	31,5%	27,0%
Afkastningsgrad	-4,9%	90,5%	92,8%	13,8%	17,4%
Soliditetsgrad	63,3%	68,7%	41,9%	25,5%	30,7%
Forrentning af egenkapital	-9,7%	265,3%	122,3%	34,3%	41,8%

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 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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 2016 udviser et underskud på TDKK 15.228, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 149.847.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på TDKK 8.118, og moderselskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 124.612.

KA Interiør, der producerer kundetilpassede skydedørssystemer, har haft mindre tilbagegang primært ved investeringer i nye kunderelationer i Danmark og Sverige. DKA investerede i KA Interiør i 2007.

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 fra 2016 til kostpris, mens porteføljevirkomheder konsolideres eller indregnes i koncernregnskabet som en kapitalandel i associeret virksomhed efter indre værdis metode med tillæg af goodwill. På investeringstidspunktet vil kostprisen 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 af kostprisen, vil der i koncernregnskabet ske indregning af realiserede resultater i porteføljevirkomheden, samt af og nedskrivninger på goodwill. Derudover er muligt at nedskrive værdien af en porteføljevirkomhed i moderselskabet til en lavere genindvindingsværdi.

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 kan medføre en nedskrivning af porteføljevirkomhedens værdiansatte kostpris i moderselskabets årsregnskab. I den situation, hvor der opstår et underskud i porteføljevirkomheden efter afskrivning af goodwill, og der ikke foretages en værdiregulering af porteføljevirkomheden, vil resultatet blive lavere i koncernen end i moderselskabet.

Ledelsesberetning

Pr. 31. december 2016 udgør egenkapitalen i koncernen TDKK 127.483 (2015: TDKK 137.557) mod DKK 124.612 (2015: TDKK 132.730) i moderselskabet. Forskellen i egenkapitalen på TDKK 2.871 (2015: DKK 4.827) udgøres af forskelle i den regnskabsmæssige behandling af overført resultat og egenkapitalbevægelser i porteføljevirksomheder mellem koncernregnskabet og moderselskabet. Porteføljevirksomheder indregnes til kostpris 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 2017 vil afhænge af porteføljevirksomhedernes performance samt udviklingen i makroøkonomien og på børsmarkederne, der er behæftet med stor usikkerhed. Derfor er det vanskeligt at opstille forventninger til 2017.

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 erhvervsvirksomheder, idet GRO Capital A/S' investeringsansvarlige er aktive i porteføljevirksomhedernes 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 porteføljevirksomhederne ledes af mennesker, der er beviste om det sociale ansvar. GRO Capital A/S har ikke udarbejdet en formel 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

Ledelsesberetning

bestyrelserne i vores to 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

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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 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		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	1	130.303	190.328	0	0
Værdireguleringer af investerings-aktiver		0	219.204	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-53.649	-50.641	0	0
Andre eksterne omkostninger		-33.830	-53.180	-628	-1.176
Bruttoresultat		42.824	305.711	-628	-1.176
Personaleomkostninger	2	-47.508	-80.092	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-7.019	-8.077	0	0
Resultat før finansielle poster		-11.703	217.542	-628	-1.176
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-7.000	178.825
Finansielle indtægter		47	4.386	0	3.554
Finansielle omkostninger	3	-3.343	-5.064	-490	-166
Resultat før skat		-14.999	216.864	-8.118	181.037
Skat af årets resultat		-229	2.272	0	266
Årets resultat		-15.228	219.136	-8.118	181.303

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Software		2.911	2.952	0	0
Goodwill		43.283	47.539	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	46.194	50.491	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		4.777	5.620	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.589	291	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.374	1.381	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	7.740	7.292	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	32.000	39.000
Andre tilgodehavender	7	1.483	1.558	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.483	1.558	32.000	39.000
Anlægsaktiver		55.417	59.341	32.000	39.000
Varebeholdninger		11.021	10.393	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.082	9.375	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.577	1.347
Andre tilgodehavender		64.202	65.410	2.413	2.397
Udskudt skatteaktiv	11	1.408	508	0	0
Selskabsskat		0	0	0	138
Periodeafgrænsningsposter	8	607	577	0	0
Tilgodehavender		77.299	75.870	3.990	3.882
Likvide beholdninger		92.957	94.736	91.865	92.772
Omsætningsaktiver		181.277	180.999	95.855	96.654
Aktiver		236.694	240.340	127.855	135.654

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.340	1.340	1.340	1.340
Overkurs ved emission		0	81.677	0	81.677
Overført resultat		126.143	54.540	123.272	49.713
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		127.483	137.557	124.612	132.730
Minoritetsinteresser		22.364	27.506	0	0
Egenkapital	9	149.847	165.063	124.612	132.730
Leasingforpligtelser		1.391	1.669	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.391	1.669	0	0
Kreditinstitutter		50.840	57.200	0	0
Leasingforpligtelser	12	361	644	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.501	5.300	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.064	2.697
Selskabsskat		1.986	1.040	0	0
Anden gæld		21.685	9.374	179	227
Periodeafgrænsningsposter	13	83	50	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		85.456	73.608	3.243	2.924
Gældsforpligtelser		86.847	75.277	3.243	2.924
Passiver		236.694	240.340	127.855	135.654
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital ekskl. minori-					I alt
	Selskabs-	Overkurs ved	Overført	tets-	Minoritets-	
	kapital	emission	resultat	interesser	interesser	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.340	81.677	54.540	137.557	27.518	165.075
Årets resultat	0	0	-10.074	-10.074	-5.154	-15.228
Overført fra overkurs ved emission	0	-81.677	81.677	0	0	0
Egenkapital 31. december	1.340	0	126.143	127.483	22.364	149.847

Moderselskab

	Egenkapital ekskl. minori-					
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.340	81.677	49.713	132.730	0	132.730
Årets resultat	0	0	-8.118	-8.118	0	-8.118
Overført fra overkurs ved emission	0	-81.677	81.677	0	0	0
Egenkapital 31. december	1.340	0	123.272	124.612	0	124.612

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		-10.074	219.539
Reguleringer	14	5.219	-215.770
Ændring i driftskapital	15	16.387	27.179
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.532	30.948
Renteindbetalinger og lignende		47	4.385
Renteudbetalinger og lignende		-3.343	-5.061
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.236	30.272
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.001	-968
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.168	-6.939
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		75	301.339
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.094	293.432
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-6.360	-4.713
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-561	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	4.419
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.898
Betalt udbytte		0	-240.463
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.921	-238.859
Ændring i likvider		-1.779	84.845
Likvider 1. januar		94.736	9.891
Likvider 31. december		92.957	94.736
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		92.957	94.736
Likvider 31. december		92.957	94.736

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	103.082	120.557	0	0
Nettoomsætning udland	27.221	69.771	0	0
	130.303	190.328	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	37.404	69.667	0	0
Pensioner	4.441	4.102	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.660	3.321	0	0
Andre personaleomkostninger	3.003	3.002	0	0
	47.508	80.092	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.863	1.949	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	91	143	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	137	13
Andre finansielle omkostninger	3.084	5.064	94	153
Valutakurstab	259	0	259	0
	3.343	5.064	490	166

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	9.247	98.895
Tilgang i årets løb	1.001	0
Kostpris 31. december	10.248	98.895
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.295	51.356
Årets afskrivninger	1.042	4.256
Ned- og afskrivninger 31. december	7.337	55.612
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.911	43.283

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	20.758	2.590	1.877
Tilgang i årets løb	263	1.783	121
Kostpris 31. december	21.021	4.373	1.998
Ned- og afskrivninger 1. januar	15.138	2.357	437
Årets afskrivninger	1.106	427	187
Ned- og afskrivninger 31. december	16.244	2.784	624
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.777	1.589	1.374

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. januar	39.000	39.000
Kostpris 31. december	39.000	39.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets nedskrivninger, netto	-7.000	0
Værdireguleringer 31. december	-7.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.000	39.000

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således (TDKK):

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
KA Interiør Holding ApS	Grindsted	13.517	86%	5.307	-2.579
AIT Holding III A/S	København	63.308	58%	51.928	-11.519
DKA II Invest I P/S	København	1.000	100%	3.941	1

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar	1.558
Afgang i årets løb	-75
Kostpris 31. december	1.483
Opskrivninger 1. januar	0
Nedskrivninger 1. januar	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.483

Noter til årsregnskabet

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 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:

	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Selskabskapital 1. januar	1.340	1.340	1.220	1.220	1.220
Kapitalforhøjelse	0	0	120	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.340	1.340	1.340	1.220	1.220

10 Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Betalt ekstraordinært udbytte	0	240.463	0	240.463
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-5.154	-403	0	0
Overført resultat	-10.074	-20.924	-8.118	-59.160
	-15.228	219.136	-8.118	181.303

Noter til årsregnskabet

11 Udskudt skatteaktiv

Det indregnede skatteaktiv i koncernen består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særligt lagt vægt på koncernens positive skattemæssige resultater i datterselskabet KA Interiør A/S.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.391	1.669	0	0
Langfristet del	1.391	1.669	0	0
Inden for 1 år	361	644	0	0
	1.752	2.313	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-47	-4.386
Finansielle omkostninger	3.343	5.064
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.019	-211.127
Skat af årets resultat	229	-2.272
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-5.154	-403
Andre reguleringer	-171	-2.646
	5.219	-215.770

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-628	2.360
Ændring i tilgodehavender	-530	26.389
Ændring i leverandører m.v.	17.545	-1.570
	16.387	27.179

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	3.082	10.503	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.403	1.548	0	0
	9.485	12.051	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

KAI Interiør A/S

Selskabet har kautionsforpligtelser for TDKK 393.

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 26.174.

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

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.

17 Nærtstående parter

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

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DKA II A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for måling af kapitalandele. Kapitalandele er tidligere mål til dagsværdi efter §38, hvor positive værdireguleringer er ført over resultatopgørelsen. Fremadrettet måles kapitalandele til kostpris eller en lavere geninvindingsværdi, hvor alene modtagende udbytter eller nedskrivning af kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien primo regnskabsåret er anvendt som indgangsværdi for overgang til kostpris. Den ændrede regnskabspraksis har således ikke haft effekt på indregning af kapitalandele.

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 omkostnin-

Noter, regnskabspraksis

ger, 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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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

Noter, regnskabspraksis

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.

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.

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.

Personaleomkostninger

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

Noter, regnskabspraksis

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 modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

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.

Noter, 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 porteføljevirkksomheder i moderselskabet.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter, regnskabspraksis

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

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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 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.

Noter, regnskabspraksis

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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.

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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter, regnskabspraksis

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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

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