Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

K. A. Invest Holding A/S

c/o Kim og Tina Andreasen, Søvej 14 B, 2880 Bagsværd

CVR-nr. 29 17 50 39

Årsrapport

1. juni 2017 - 31. maj 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2018.

Michael Vinther
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 for K. A. Invest Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stil ling pr. 31. maj 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bagsværd, den 27. juni 2018

Direktion

Kim Andreasen

Bestyrelse

Michael Vinther
Formand

Tina Susie Andreasen

John Toftsgaard Hansen

Kim Andreasen

Mikkel Vendelin Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i K. A. Invest Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K. A. Invest Holding A/S for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. juni 2018

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

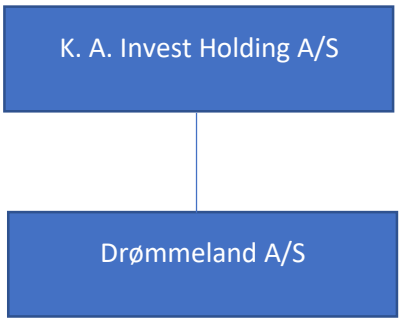
Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9439

Claus Koskelin
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30140

Selskabsoplysninger

Selskabet	K. A. Invest Holding A/S c/o Kim og Tina Andreasen Søvej 14 B 2880 Bagsværd	
	CVR-nr.:	29 17 50 39
	Stiftet:	11. november 2005
	Hjemsted:	Bagsværd
	Regnskabsår:	1. juni - 31. maj
Bestyrelse	Michael Vinther, Formand Tina Susie Andreasen John Toftsgaard Hansen Kim Andreasen Mikkel Vendelin Olesen	
Direktion	Kim Andreasen	
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø	
Dattervirksomhed	Drømmeland A/S, Bagsværd	

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	34.736	33.900	37.341	28.705	26.464
Resultat af ordinær primær drift	5.678	6.577	9.967	3.241	-418
Finansielle poster, netto	-1.749	-1.488	-1.693	-1.840	-1.555
Årets resultat	2.908	3.783	6.355	880	-1.121
Balance:					
Balancesum	62.687	58.373	59.605	61.292	60.704
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.569	2.819	1.189	3.064	2.291
Egenkapital	10.859	11.132	8.602	3.127	2.344
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	5.188	12.098	6.307	8.559	-555
Investeringsaktivitet	-6.206	-2.880	-1.324	-3.090	-2.418
Finansieringsaktivitet	-59	-3.363	-4.542	-2.220	-504
Pengestrømme i alt	-1.077	5.856	442	3.249	-2.069
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	58	51	52	51	49
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	9,4	11,1	16,5	5,3	-0,7
Soliditetsgrad	17,3	19,1	14,4	5,1	3,9
Egenkapitalforrentning	26,4	38,3	108,4	32,2	-38,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Driftsresultat x 100}}{\text{gennemsnits balancesum}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er i lighed med tidligere år detailmøbelsalg med hovedvægt på soveværelsesmøbler. Koncernen har 22 specialiserede sengebutikker. Butikkerne er placeret i hele Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 2.908 t.kr. mod 3.783 t.kr. sidste år.

Koncernen har i regnskabsåret åbnet 3 nye butikker i Horsens, Vejle og Kolding.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Koncernens forventer en positiv stabil resultatudvikling i det kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K. A. Invest Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden K. A. Invest Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori K. A. Invest Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år, da den erhvervede goodwill stammer fra virksomhedskøb med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og ned skrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultat opgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter K. A. Invest Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og ud bytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser
Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet
Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

Note		Koncern 2017/18 kr.	Koncern 2016/17 kr.	Modervirksomhed 2017/18 kr.	Modervirksomhed 2016/17 kr.
	Bruttofortjeneste	**34.735.551**	**33.900.017**	**731.427**	**-24.540**
3	Personaleomkostninger	-25.453.312	-24.364.913	0	-275.000
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.169.238	-2.840.158	-200.000	0
	Andre driftsomkostninger	-435.315	-118.146	0	0
	Driftsresultat	**5.677.686**	**6.576.800**	**531.427**	**-299.540**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.860.493	4.782.492
	Andre finansielle indtægter	372.980	380.608	0	0
4	Øvrige finansielle omkostninger	-2.121.667	-1.868.538	-470.603	-982.180
	Resultat før skat	**3.928.999**	**5.088.870**	**2.921.317**	**3.500.772**
5	Skat af årets resultat	-1.021.137	-1.306.211	-13.455	281.887
6	**Årets resultat**	**2.907.862**	**3.782.659**	**2.907.862**	**3.782.659**

Balance 31. maj

Aktiver

Note		Koncern 2018 kr.	Koncern 2017 kr.	Modervirksomhed 2018 kr.	Modervirksomhed 2017 kr.
	Anlægsaktiver				
7	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	192.869	430.144	800.000	1.000.000
8	Goodwill	4.737.353	5.369.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.930.222	5.799.144	800.000	1.000.000
9	Grunde og bygninger	22.451.161	22.642.027	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.186.222	2.294.596	0	0
11	Indretning af lejede lokaler	7.274.305	4.089.942	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	32.911.688	29.026.565	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.387.563	24.524.641
13	Deposita	1.533.073	1.543.446	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.533.073	1.543.446	18.387.563	24.524.641
	Anlægsaktiver i alt	**39.374.983**	**36.369.155**	**19.187.563**	**25.524.641**

Balance 31. maj

Aktiver

Note		Koncern 2018 kr.	Koncern 2017 kr.	Modervirksomhed 2018 kr.	Modervirksomhed 2017 kr.
	Omsætningsaktiver				
	Fremstillede varer og handelsvarer	20.864.328	19.276.219	0	0
	Varebeholdninger i alt	20.864.328	19.276.219	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.393	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	353.345	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	689.304	1.716.704
	Andre tilgodehavender	1.336.061	2.013.129	0	255.923
14	Periodeafgrænsningsposter	669.020	688.073	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.039.474	2.701.202	1.042.649	1.972.627
	Likvide beholdninger	407.999	26.259	381.725	144
	Omsætningsaktiver i alt	**23.311.801**	**22.003.680**	**1.424.374**	**1.972.771**
	Aktiver i alt	**62.686.784**	**58.372.835**	**20.611.937**	**27.497.412**

Balance 31. maj

Passiver

Note		Koncern 2018 kr.	Koncern 2017 kr.	Modervirksomhed 2018 kr.	Modervirksomhed 2017 kr.
	Egenkapital				
15	Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
16	Overført resultat	8.317.853	9.261.933	8.317.853	9.261.933
17	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.041.603	1.369.815	2.041.603	1.369.815
	Egenkapital i alt	**10.859.456**	**11.131.748**	**10.859.456**	**11.131.748**
	Hensatte forpligtelser				
18	Hensættelser til udskudt skat	4.868.150	4.562.343	18.858	31.429
	Hensatte forpligtelser i alt	**4.868.150**	**4.562.343**	**18.858**	**31.429**
	Gældsforpligtelser				
19	Ansvarlig lånekapital	0	0	0	690.000
20	Gæld til realkreditinstitutter	13.659.723	10.304.007	0	0
21	Leasingforpligtelser	1.828.608	1.150.229	0	0
	Selskabsskat	550.330	1.364.388	550.330	1.364.388
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.038.661	12.818.624	550.330	2.054.388
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.245.690	2.158.273	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	1.993.995	535.684	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.027.333	5.628.100	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.165.875	16.451.929	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8.689.826	14.004.846
	Anden gæld	6.487.624	5.086.134	493.467	275.001
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.920.517	29.860.120	9.183.293	14.279.847
	Gældsforpligtelser i alt	**46.959.178**	**42.678.744**	**9.733.623**	**16.334.235**
	Passiver i alt	**62.686.784**	**58.372.835**	**20.611.937**	**27.497.412**

Balance 31. maj

Passiver

Note		Koncern 2018 kr.	Koncern 2017 kr.	Modervirksomhed 2018 kr.	Modervirksomhed 2017 kr.
1	**Efterfølgende begivenheder**				
2	**Særlige poster**				
22	**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**				
23	**Eventualposter**				
24	**Nærtstående parter**				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juni 2016	500.000	8.101.632	0	8.601.632
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.160.301	1.369.815	2.530.116
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.252.543	0	1.252.543
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-1.252.543	0	-1.252.543
Egenkapital 1. juni 2017	500.000	9.261.933	1.369.815	11.131.748
Udloddet udbytte	0	0	-1.369.815	-1.369.815
Årets overførte overskud eller underskud	0	-944.080	2.041.603	1.097.523
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.810.340	0	1.810.340
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-1.810.340	0	-1.810.340
	500.000	**8.317.853**	**2.041.603**	**10.859.456**

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juni 2016	500.000	8.101.632	0	8.601.632
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.160.301	1.369.815	2.530.116
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.252.543	0	1.252.543
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-1.252.543	0	-1.252.543
Egenkapital 1. juni 2017	500.000	9.261.933	1.369.815	11.131.748
Udloddet udbytte	0	0	-1.369.815	-1.369.815
Årets overførte overskud eller underskud	0	-944.080	2.041.603	1.097.523
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.810.340	0	1.810.340
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-1.810.340	0	-1.810.340
	500.000	**8.317.853**	**2.041.603**	**10.859.456**

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

Note		Koncern 2017/18 kr.	2016/17 kr.
	Årets resultat	2.907.862	3.782.659
25	Reguleringer	5.959.225	5.706.133
26	Ændring i driftskapital	-401.338	5.757.175
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.465.749	15.245.967
	Renteindbetalinger og lignende	372.980	380.608
	Renteudbetalinger og lignende	-2.121.667	-1.868.538
	Pengestrøm fra ordinær drift	6.717.062	13.758.037
	Betalt selskabsskat	-1.529.388	-1.659.671
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	**5.187.674**	**12.098.366**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-40.000	-290.566
	Køb af materielle anlægsaktiver	-6.568.602	-2.819.100
	Salg af materielle anlægsaktiver	403.000	230.000
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	**-6.205.602**	**-2.879.666**
	Optagelse af langfristet gæld	14.745.000	0
	Afdrag på langfristet gæld	-11.623.488	-2.110.630
	Betalt udbytte	-3.180.155	-1.252.543
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	**-58.643**	**-3.363.173**
	Ændring i likvider	**-1.076.571**	**5.855.527**
	Likvider 1. juni 2017	-509.425	-6.364.952
	Likvider 31. maj 2018	**-1.585.996**	**-509.425**
	Likvider		
	Likvide beholdninger	407.999	26.259
	Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.993.995	-535.684
	Likvider 31. maj 2018	**-1.585.996**	**-509.425**

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet begivenheder,som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Indtægter:		
Butiks åbninger	2.150.000	0
	2.150.000	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Bruttofortjeneste	975.000	0
Personaleomkostninger	1.175.000	0
Resultat af særlige poster netto	**2.150.000**	**0**

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		kr.	kr.	kr.	kr.
3.	**Personaleomkostninger**				
	Lønninger og gager	22.320.118	21.270.991	0	275.000
	Pensioner	2.400.416	2.108.851	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	732.778	985.071	0	0
		25.453.312	**24.364.913**	**0**	**275.000**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	58	51	0	0

I henhold til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til direktionen udeladt.

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		kr.	kr.	kr.	kr.
4.	**Øvrige finansielle omkostninger**				
	Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	436.274	809.360
	Andre finansielle omkostninger	2.121.667	1.868.538	34.329	172.820
		2.121.667	**1.868.538**	**470.603**	**982.180**

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		kr.	kr.	kr.	kr.
5.	**Skat af årets resultat**				
	Skat af årets resultat	1.021.137	1.403.388	26.026	-313.316
	Årets regulering af udskudt skat	0	-97.177	-12.571	31.429
		1.021.137	**1.306.211**	**13.455**	**-281.887**

Noter

		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17
		kr.	kr.
6.	**Forslag til resultatdisponering**		
	Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.810.340	1.252.543
	Udbytte for regnskabsåret	2.041.603	1.369.815
	Overføres til overført resultat	0	1.160.301
	Disponeret fra overført resultat	-944.081	0
	Disponeret i alt	**2.907.862**	**3.782.659**

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/5 2018	31/5 2017	31/5 2018	31/5 2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
7.	**Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder**				
	Kostpris 1. juni 2017	1.785.848	1.495.284	1.000.000	0
	Tilgang i årets løb	40.000	290.564	0	1.000.000
	Kostpris 31. maj 2018	**1.825.848**	**1.785.848**	**1.000.000**	**1.000.000**
	Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-1.355.704	-965.337	0	0
	Årets afskrivninger	-277.275	-390.367	-200.000	0
	Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	**-1.632.979**	**-1.355.704**	**-200.000**	**0**
	Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	**192.869**	**430.144**	**800.000**	**1.000.000**

Noter

		Koncern 31/5 2018 kr.	Koncern 31/5 2017 kr.
8.	**Goodwill**		
	Kostpris 1. juni 2017	24.373.161	24.373.161
	Kostpris 31. maj 2018	**24.373.161**	**24.373.161**
	Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-19.004.161	-18.372.514
	Årets afskrivninger	-631.647	-631.647
	Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	**-19.635.808**	**-19.004.161**
	Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	**4.737.353**	**5.369.000**

		Koncern 31/5 2018 kr.	Koncern 31/5 2017 kr.
9.	**Grunde og bygninger**		
	Kostpris 1. juni 2017	12.117.135	11.690.841
	Tilgang i årets løb	400.831	426.294
	Kostpris 31. maj 2018	**12.517.966**	**12.117.135**
	Opskrivninger 1. juni 2017	18.030.837	18.030.837
	Opskrivninger 31. maj 2018	**18.030.837**	**18.030.837**
	Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-7.505.945	-6.920.571
	Årets afskrivninger	-591.697	-585.374
	Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	**-8.097.642**	**-7.505.945**
	Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	**22.451.161**	**22.642.027**
	Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	8.374.853	8.205.334

Noter

		Koncern 31/5 2018 kr.	Koncern 31/5 2017 kr.
10.	**Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**		
	Kostpris 1. juni 2017	6.577.770	5.790.183
	Tilgang i årets løb	2.057.243	1.435.587
	Afgang i årets løb	-638.000	-648.000
	Kostpris 31. maj 2018	**7.997.013**	**6.577.770**
	Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-4.283.174	-4.026.437
	Årets afskrivninger	-844.012	-651.704
	Korrektion af nedskrivning primo	316.395	394.967
	Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	**-4.810.791**	**-4.283.174**
	Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	**3.186.222**	**2.294.596**
	Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.675.836	1.890.903

		Koncern 31/5 2018 kr.	Koncern 31/5 2017 kr.
11.	**Indretning af lejede lokaler**		
	Kostpris 1. juni 2017	13.078.372	12.121.379
	Tilgang i årets løb	4.029.133	956.993
	Kostpris 31. maj 2018	**17.107.505**	**13.078.372**
	Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-8.988.430	-8.358.790
	Årets afskrivninger	-844.770	-629.640
	Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	**-9.833.200**	**-8.988.430**
	Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	**7.274.305**	**4.089.942**

Noter

		Modervirksomhed	
		31/5 2018	31/5 2017
		kr.	kr.
12.	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. juni 2017	28.936.647	28.936.647
	Kostpris 31. maj 2018	**28.936.647**	**28.936.647**
	Opskrivninger 1. juni 2017	14.592.155	17.594.903
	Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.492.140	5.414.139
	Udbytte	-8.997.571	-8.416.887
	Opskrivninger 31. maj 2018	**9.086.724**	**14.592.155**
	Afskrivninger på goodwill 1. juni 2017	-19.004.161	-18.372.514
	Årets afskrivninger på goodwill	-631.647	-631.647
	Afskrivninger på goodwill 31. maj 2018	**-19.635.808**	**-19.004.161**
	Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	**18.387.563**	**24.524.641**

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos K. A. Invest Holding A/S kr.
Drømmeland A/S, Bagsværd	100 %	14.274.209	3.336.140	18.387.563

		Koncern	
		31/5 2018	31/5 2017
		kr.	kr.
13.	**Deposita**		
	Kostpris 1. juni 2017	1.543.446	1.507.983
	Tilgang i årets løb	34.021	35.463
	Afgang i årets løb	-44.394	0
	Kostpris 31. maj 2018	**1.533.073**	**1.543.446**
	Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	**1.533.073**	**1.543.446**

Noter

14. Periodeafgrænsningsposte r

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, forsikringer mv. vedrørende 2018/19 og senere.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.	31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.

15. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. juni 2017	500.000	500.000	500.000	500.000
	500.000	**500.000**	**500.000**	**500.000**

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.	31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.

16. Overført resultat

Overført resultat 1. juni 2017	9.261.933	8.101.632	9.261.933	8.101.632
Årets overførte overskud eller underskud	-944.080	1.160.301	-944.080	1.160.301
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.810.340	1.252.543	1.810.340	1.252.543
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-1.810.340	-1.252.543	-1.810.340	-1.252.543
	8.317.853	**9.261.933**	**8.317.853**	**9.261.933**

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.	31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.
17.	**Foreslået udbytte for regnskabsåret**				
	Udbytte 1. juni 2017	1.369.815	0	1.369.815	0
	Udloddet udbytte	-1.369.815	0	-1.369.815	0
	Udbytte for regnskabsåret	2.041.603	1.369.815	2.041.603	1.369.815
		2.041.603	**1.369.815**	**2.041.603**	**1.369.815**

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.	31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.
18.	**Hensættelser til udskudt skat**				
	Hensættelser til udskudt skat 1. juni 2017	4.659.520	4.659.520	31.429	0
	Udskudt skat af årets resultat	208.630	-97.177	-12.571	31.429
		4.868.150	**4.562.343**	**18.858**	**31.429**
	Udskudt skat påhviler følgende poster:				
	Immaterielle anlægsaktiver	0	-220.864	18.858	31.429
	Materielle anlægsaktiver	4.868.150	4.804.171	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	0	-20.964	0	0
		4.868.150	**4.562.343**	**18.858**	**31.429**

		Modervirksomhed	
		31/5 2018 kr.	31/5 2017 kr.
19.	**Ansvarlig lånekapital**		
	Ansvarlig lånekapital	0	690.000
		0	**690.000**

Noter

		Koncern	
		31/5 2018	31/5 2017
		kr.	kr.
20.	**Gæld til realkreditinstitutter**		
	Gæld til realkreditinstitutter i alt	14.410.801	11.492.177
	Heraf forfalder inden for 1 år	-751.078	-1.188.170
		13.659.723	**10.304.007**
	Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.679.878	5.495.263

		Koncern	
		31/5 2018	31/5 2017
		kr.	kr.
21.	**Leasingforpligtelser**		
	Leasingforpligtelser i alt	2.323.220	1.430.332
	Heraf forfalder inden for 1 år	-494.612	-280.103
		1.828.608	**1.150.229**

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 14.411, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2018 udgør t.kr. 22.451.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt t.kr. 5.000 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, t.kr. 1994, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 5.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Erhvervede rettigheder	193 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.186 t.kr.
Indretning af lejede lokaler	7.274 t.kr.

Noter

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Virksomhedspant omfatter ikke varelager.

23. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen

Koncernen har indgået huslejekontrakter for 22 lejemål med en årlig leje på t.kr. 12.305. Lejeforpligtelsen frem til opsigelse andrager t.kr. 20.361.

Koncernen har overfor tredjemand afgivet huslejegarantier via pengeinstitut på i alt t.kr. 4.147.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

24. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Kim Andreasen Søvej 14B 2880 Bagsværd	Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Michael Vinther, Skovholmvej 19, 2920 Charlottenlund	Bestyrelsesformand
John Toftgaard Hansen, Tuborg Havnepark 7, 1. th., 2900 Hellerup	Bestyrelsesmedlem
Tina Susie Andreasen, Søvej 14B, 2880 Bagsværd	Bestyrelsesmedlem
Mikkel Vindelin Olesen, C. F. Richs Vej 50 st., 2000 Frederiksberg C	Bestyrelsesmedlem
Kim Andreasen, Søvej 14B, 2880 Bagsværd	Direktør og bestyrelsesmedlem

Noter

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

		Koncern	
		2017/18	2016/17
		kr.	kr.
25.	**Reguleringer**		
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver	3.189.401	2.911.992
	Andre finansielle indtægter	-372.980	-380.608
	Øvrige finansielle omkostninger	2.121.667	1.868.538
	Skat af årets resultat	1.021.137	1.306.211
		5.959.225	**5.706.133**

		Koncern	
		2017/18	2016/17
		kr.	kr.
26.	**Ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	-1.588.109	1.552.433
	Ændring i tilgodehavender	672.100	-431.498
	Ændring i leverandørgæld og anden gæld	514.671	4.636.240
		-401.338	**5.757.175**