



K.D.S. Invest A/S

Ny Studstrupvej 15
8541 Skødstrup
CVR-nr. 30693493

Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.01.2023

Henrik Steen Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 30.06.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

K.D.S. Invest A/S
Ny Studstrupvej 15
8541 Skødstrup

CVR-nr.: 30693493
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

Bestyrelse

Henrik Steen Jensen, formand
Kurt Dam Sørensen
Linda Hansen

Direktion

Kurt Dam Sørensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 for K.D.S. Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 16.01.2023

Direktion

Kurt Dam Sørensen

direktør

Bestyrelse

Henrik Steen Jensen

formand

Kurt Dam Sørensen

Linda Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K.D.S. Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K.D.S. Invest A/S for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 for 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 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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.

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 herudover 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.

Aarhus, den 16.01.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Rasmus Villadsen Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne45822

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	14.583	49.511
Driftsresultat	(9.215)	31.289
Resultat af finansielle poster	(573)	(1.045)
Årets resultat	(1.704)	25.178
Balancesum	147.263	169.229
Investeringer i materielle aktiver	2.199	2.351
Egenkapital	95.557	97.860
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.101	7.549
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(11.425)	(9.490)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.402)	(4.225)
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	64,89	57,83

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at eje og udleje ejendomme samt at producere maskiner og nøglefærdige anlæg til luftlagt papirproduktion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i de økonomiske forhold anses af koncernledelsen som utilfredsstillende, primært grundet væsentlige negative resultater i dattervirksomheder.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernledelsen havde for 2021/22 forventet et positivt resultat, hvorfor resultatet ikke er i overensstemmelse med den forventede udvikling. Det negative resultat er væsentligt påvirket af aktiviteter i dattervirksomheden, Dan-web Machinery A/S, som har påvirket det samlede koncernresultat negativt. Det negative resultat i Dan-web Machinery A/S er opstået på baggrund af væsentlige udfordringer i forsyningskæderne samt stigende komponentomkostninger.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdi sker bl.a. på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsværdien af skove, ud fra ha-pris. Derudover bruges der lignende solgte ejendomme i området for øvrige investeringsejendomme.

Da selskabets investeringsejendomme delvist består af skovarealer, er der en vis usikkerhed i forbindelse med værdiansættelse af skove, da markedet for skove er karakteriseret af relativt få handler.

Dagsværdien er fastsat på baggrund af de seneste handler af skove i 2021/22 i Midtjylland, således dagsværdien bedst afspejler den aktuelle markedsværdi.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et negativt driftsresultat i Dan-web Machinery A/S og et positivt resultat i koncernens øvrige aktiviteter. Samlet for koncernen forventes et nul-resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		14.583.462	49.511.009
Personaleomkostninger	2	(21.785.878)	(17.221.119)
Af- og nedskrivninger	3	(2.012.844)	(1.001.169)
Driftsresultat		(9.215.260)	31.288.721
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.199.691	1.909.365
Andre finansielle indtægter	4	125.446	141.023
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(6.555)
Andre finansielle omkostninger	5	(698.256)	(1.179.403)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		(5.588.379)	32.153.151
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		2.053.486	0
Resultat før skat		(3.534.893)	32.153.151
Skat af årets resultat	6	1.831.168	(6.975.420)
Årets resultat	7	(1.703.725)	25.177.731

Koncernens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	5.700.000	0
Immaterielle aktiver	8	5.700.000	0
Grunde og bygninger		22.188.307	23.924.364
Investeringsejendomme		36.245.861	34.192.375
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.744.695	3.422.466
Materielle aktiver	10	64.178.863	61.539.205
Kapitalandele i associerede virksomheder		37.218.365	27.839.293
Deposita		15.000	15.000
Andre tilgodehavender		4.938.628	2.165.000
Finansielle aktiver	11	42.171.993	30.019.293
Anlægsaktiver		112.050.856	91.558.498
Råvarer og hjælpematerialer		1.667.421	1.633.197
Varebeholdninger		1.667.421	1.633.197
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		867.745	7.284.127
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	1.569.491	7.881.099
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.162.918	1.167.959
Andre tilgodehavender		2.085.958	37.273.069
Tilgodehavende skat		2.128.000	0
Periodeafgrænsningsposter	13	244.231	218.795
Tilgodehavender		8.058.343	53.825.049
Likvide beholdninger		25.486.778	22.212.275
Omsætningsaktiver		35.212.542	77.670.521
Aktiver		147.263.398	169.229.019

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	14	1.000.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.926.095	1.890.404
Reserve for udviklingsomkostninger		4.446.000	0
Overført overskud eller underskud		84.184.429	95.244.845
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	600.000
Egenkapital		95.556.524	97.860.249
Udskudt skat	15	8.039.000	8.528.000
Andre hensatte forpligtelser	16	1.000.000	1.000.000
Hensatte forpligtelser		9.039.000	9.528.000
Gæld til realkreditinstitutter		25.353.862	26.161.276
Skyldig skat		0	4.039.577
Langfristede gældsforpligtelser	17	25.353.862	30.200.853
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	818.000	812.195
Deposita		0	10.500
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.368.882	12.769.987
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.996.498	12.896.571
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		525.906	938.108
Skyldig skat		10.400	0
Anden gæld	18	1.594.326	4.212.556
Kortfristede gældsforpligtelser		17.314.012	31.639.917
Gældsforpligtelser		42.667.874	61.840.770
Passiver		147.263.398	169.229.019
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	793.940	0	95.244.845	600.000
Ændring i regnskabspraksis	0	1.096.464	0	0	0
Korrigeret egenkapital primo	125.000	1.890.404	0	95.244.845	600.000
Kapitalforhøjelse	875.000	0	0	(875.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(600.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(164.000)	0	164.000	0
Overført til reserver	0	0	4.446.000	(4.446.000)	0
Årets resultat	0	4.199.691	0	(5.903.416)	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	5.926.095	4.446.000	84.184.429	0

	I alt kr.
Egenkapital primo	96.763.785
Ændring i regnskabspraksis	1.096.464
Korrigeret egenkapital primo	97.860.249
Kapitalforhøjelse	0
Udbetalt ordinært udbytte	(600.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0
Overført til reserver	0
Årets resultat	(1.703.725)
Egenkapital ultimo	95.556.524

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		(9.215.260)	31.288.721
Af- og nedskrivninger		2.012.844	1.001.169
Regulering af investeringsejendomme		(2.053.486)	0
Ændringer i arbejdskapital	19	29.413.144	(20.501.967)
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.157.242	11.787.923
Modtagne finansielle indtægter		125.446	141.022
Betalte finansielle omkostninger		(698.256)	(1.179.403)
Refunderet/(betalt) skat		(3.483.589)	(3.200.209)
Pengestrømme vedrørende drift		16.100.843	7.549.333
Køb mv. af immaterielle aktiver		(6.100.000)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(3.949.016)	(2.350.528)
Salg af materielle aktiver		1.750.000	100.000
Køb af finansielle aktiver		(3.446.335)	(7.413.890)
Salg af finansielle aktiver		156.620	10.000
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		164.000	164.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.424.731)	(9.490.418)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.676.112	(1.941.085)
Afdrag på lån mv.		(801.609)	(2.056.723)
Udbetalt udbytte		(600.000)	(1.000.000)
Ændring i tilgodehavende hos associerede		0	(1.167.959)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.401.609)	(4.224.682)
Ændring i likvider		3.274.503	(6.165.767)
Likvider primo		22.212.275	28.378.042
Likvider ultimo		25.486.778	22.212.275

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	25.486.778	22.212.275
Likvider ultimo	25.486.778	22.212.275

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	18.827.386	15.555.166
Pensioner	1.382.635	1.055.041
Andre omkostninger til social sikring	484.939	273.111
Andre personaleomkostninger	1.090.918	337.801
	21.785.878	17.221.119
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	28

I henhold til ÅRL § 98 b stk 3, 2 er oplysning om ledelsesvederlag undladt, idet dette vil oplyse vederlaget til koncernens eneste direktør.

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	400.000	0
Afskrivninger på materielle aktiver	1.612.844	1.001.169
	2.012.844	1.001.169

4 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteindtægter i øvrigt	4.603	70.600
Valutakursreguleringer	22.070	27.123
Øvrige finansielle indtægter	98.773	43.300
	125.446	141.023

5 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	339.613	486.519
Valutakursreguleringer	322.511	640.687
Øvrige finansielle omkostninger	36.132	52.197
	698.256	1.179.403

6 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	(1.342.000)	4.690.420
Ændring af udskudt skat	(489.000)	2.285.000
Regulering vedrørende tidligere år	(168)	0
	(1.831.168)	6.975.420

7 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	600.000
Overført resultat	(1.703.725)	24.577.731
	(1.703.725)	25.177.731

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
Tilgange	6.100.000
Kostpris ultimo	6.100.000
Årets afskrivninger	(400.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(400.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.700.000

9 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af flere nye metoder til formstøbning samt øget kapacitet på traditionelle maskiner. De aktiverede omkostninger består af interne omkostninger til medarbejdere, indkøbte materialer samt, indkøbt assistance fra eksterne konsulenter. De nye metoder forventes at kunne sikre fortsat udvikling i de primære aktiviteter, og medføre øgede markedsandele.

Ledelsen har på baggrund af en vurdering af de enkelte udviklingsprojekter konkluderet, at genindvindings- eller nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi.

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	27.265.333	15.279.305	7.729.353
Overførsler	(1.750.000)	0	1.750.000
Tilgange	0	0	2.199.016
Kostpris ultimo	25.515.333	15.279.305	11.678.369
Opskrivninger primo	0	7.342.612	0
Opskrivninger ultimo	0	7.342.612	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.340.969)	0	(4.306.887)
Overførsler	294.791	0	(294.791)
Årets nedskrivninger	0	0	(6.250)
Årets afskrivninger	(280.848)	0	(1.325.746)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.327.026)	0	(5.933.674)
Dagsværdireguleringer primo	0	11.570.458	0
Årets dagsværdireguleringer	0	2.053.486	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	13.623.944	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.188.307	36.245.861	5.744.695

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	25.948.890	15.000	2.515.000
Overførsler	0	0	2.773.628
Tilgange	5.500.000	0	0
Afgange	(156.620)	0	(350.000)
Kostpris ultimo	31.292.270	15.000	4.938.628
Opskrivninger primo	793.939	0	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	1.096.464	0	0
Andel af årets resultat	4.199.692	0	0
Udbytte	(164.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	5.926.095	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(350.000)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	350.000
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.218.365	15.000	4.938.628

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
KH Boligejendomme P/S	Aarhus	50,00
Komplementarselskabet KH Boligejendomme ApS	Aarhus	50,00
Sporparken, Randers P/S	Randers	20,00
Komplementaranpartsselskabet Sporparken	Randers	20,00
KH Ejendomsinvest ApS	Aarhus	10,00
BL Holding Jylland ApS	Aarhus	20,50

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	139.039.482	162.174.547
Foretagne acontofaktureringer	(146.838.873)	(167.063.435)
Overført til forpligtelser	9.368.882	12.769.987
	1.569.491	7.881.099

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger der er betalt i indeværende regnskabsår men vedrører næste regnskabsår.

14 Virksomhedskapital

	Antal
A-aktier	10.000
B-Aktier	990.000
	1.000.000

15 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	1.254.000	0
Materielle aktiver	1.176.000	889.000
Tilgodehavender	6.652.000	7.645.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(793.000)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(250.000)	(6.000)
Udskudt skat i alt	8.039.000	8.528.000

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	8.528.000	6.230.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(489.000)	2.298.000
Ultimo	8.039.000	8.528.000

16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser, som er det bedste estimat for den faktiske forpligtelse, som forventes at forfalde over 12 måneder fra balancedagen.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	818.000	812.195	25.353.862	17.158.000
	818.000	812.195	25.353.862	17.158.000

18 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Moms og afgifter	453.370	494.587
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.033.762	1.394.581
Anden gæld i øvrigt	107.194	2.323.388
	1.594.326	4.212.556

19 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(34.224)	(560.846)
Ændring i tilgodehavender	43.779.078	(43.008.046)
Ændring i leverandørgæld mv.	(14.331.710)	23.066.925
	29.413.144	(20.501.967)

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Industriliberiet A/S

Til sikkerhed for anlægslån har K.D.S. Invest A/S afgivet selvskyldnerkaution i pengeinstitut. Pr. 30.06.2022 udgør gælden 1.392 t.kr. Selskabet har pr. 30.06.2022 en balancesum på 4.655 t.kr. og en egenkapital på 1.261 t.kr. Endvidere er der afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for bankgæld. Pr. 30.06.2022 udgør bankgælden 0 t.kr., med en trækingsret på 1 mio.kr.

Kocnernen har stillet sikkerhed for realkreditgæld i selskaberne K.D.S. Skødstrup ApS og Ved Lunden 3-5 ApS. Realkreditgælden i selskaberne er pr. 30.06.2022 på 7.611 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

KH Boligejendomme P/S

Til sikkerhed for bankgæld har K.D.S. Invest A/S afgivet selvskyldnerkaution. Bankgæld i selskabet udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2021, med en trækingsret på 1 mio.kr. Endvidere er der afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for realkreditgæld. Pr. 31.12.2021 udgør realkreditgælden 66,5 mio.kr. Kautitionerne er afgivet solidarisk med selskabets anden aktionær.

Selskabet har pr. 31.12.2021 en balancesum på 119 mio.kr. og en egenkapital på 49,6 mio.kr.

Koncernen har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter. kautionen er maksimeret til 2.320 t.kr.. associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter og kreditinstitutter udgør på balancedagen 70.000 t.kr..

Til sikkerhed for gældbrev i Ejendomsselskabet Jægergårdsgade 54, er der stillet selvskyldnerkaution. Gældsrevet er pr. 30.06.2022 på 1.400 t.kr..

Til sikkerhed for bankgæld i KH Ejendomsinvest ApS er der stillet selvskyldnerkaution. Bankgæld er pr. 30.06.2022 på 0 t.kr.

21 Transaktioner med nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dan-Web Machinery A/S	Skanderborg	A/S	100,00
K.D.S. Ejendomme A/S	Aarhus	A/S	100,00
Skovselskabet Djursland ApS	Aarhus	ApS	100,00
K.D.S. Boligejendomme A/S	Aarhus	A/S	100,00
Ejendomsselskabet af 01.05.2021 A/S	Aarhus	A/S	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		227.413	306.518
Personaleomkostninger	2	(275.233)	(281.842)
Af- og nedskrivninger	3	(36.236)	(12.079)
Driftsresultat		(84.056)	12.597
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.149.625)	24.884.554
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.340.678	196.453
Andre finansielle indtægter	4	304.635	115.139
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(6.555)
Andre finansielle omkostninger	5	(33.655)	(43.986)
Resultat før skat		(1.622.023)	25.158.202
Skat af årets resultat	6	(81.702)	19.530
Årets resultat	7	(1.703.725)	25.177.732

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		132.865	169.101
Materielle aktiver	8	132.865	169.101
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		68.496.161	71.145.786
Kapitalandele i associerede virksomheder		11.928.432	10.908.373
Andre tilgodehavender		4.938.628	2.165.000
Finansielle aktiver	9	85.363.221	84.219.159
Anlægsaktiver		85.496.086	84.388.260
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.172.372	9.810.374
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.162.918	1.150.000
Udskudt skat	10	23.000	15.000
Andre tilgodehavender		6.984	0
Tilgodehavende skat		2.128.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		819.869	4.681.713
Tilgodehavender		9.313.143	15.657.087
Likvide beholdninger		3.696.031	2.914.734
Omsætningsaktiver		13.009.174	18.571.821
Aktiver		98.505.260	102.960.081

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.070.847	36.043.794
Overført overskud eller underskud		75.485.677	61.091.455
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	600.000
Egenkapital		95.556.524	97.860.249
Skyldig skat		0	4.039.154
Langfristede gældsforpligtelser		0	4.039.154
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.859	16.919
Gæld til tilknyttede virksomheder		68.338	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		525.906	938.108
Skyldig skat		10.400	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.251.739	0
Anden gæld	11	54.494	105.651
Kortfristede gældsforpligtelser		2.948.736	1.060.678
Gældsforpligtelser		2.948.736	5.099.832
Passiver		98.505.260	102.960.081
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	35.188.330	61.091.455	600.000	97.004.785
Ændring i regnskabspraksis	0	855.464	0	0	855.464
Korrigeret egenkapital primo	125.000	36.043.794	61.091.455	600.000	97.860.249
Kapitalforhøjelse	875.000	0	(875.000)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600.000)	(600.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(15.000.000)	15.000.000	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(164.000)	164.000	0	0
Årets resultat	0	(1.808.947)	105.222	0	(1.703.725)
Egenkapital ultimo	1.000.000	19.070.847	75.485.677	0	95.556.524

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	274.968	281.673
Andre omkostninger til social sikring	265	169
	275.233	281.842
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	36.236	12.079
	36.236	12.079

4 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	205.862	20.036
Renteindtægter i øvrigt	0	1.417
Øvrige finansielle indtægter	98.773	93.686
	304.635	115.139

5 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	17.612
Renteomkostninger i øvrigt	33.655	26.374
	33.655	43.986

6 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	89.870	8.470
Ændring af udskudt skat	(8.000)	(28.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(168)	0
	81.702	(19.530)

7 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	600.000
Overført resultat	(1.703.725)	24.577.732
	(1.703.725)	25.177.732

Udbytte udloddet efter balancedagen

Ekstraordinært udbytte	380.000
------------------------	---------

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	181.180
Kostpris ultimo	181.180
Af- og nedskrivninger primo	(12.079)
Årets afskrivninger	(36.236)
Af- og nedskrivninger ultimo	(48.315)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	132.865

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	35.061.476	10.948.890	2.515.000
Overførsler	0	0	2.773.628
Tilgange	15.500.000	0	0
Afgange	0	(156.620)	(350.000)
Kostpris ultimo	50.561.476	10.792.270	4.938.628
Opskrivninger primo	35.228.846	0	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	855.464	0	0
Overførsler	0	1.136.162	0
Andel af årets resultat	(3.149.625)	0	0
Udbytte	(15.000.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	17.934.685	1.136.162	0
Nedskrivninger primo	0	(40.517)	(350.000)
Overførsler	0	(1.136.162)	0
Andel af årets resultat	0	1.340.679	0
Udbytte	0	(164.000)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	350.000
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	68.496.161	11.928.432	4.938.628

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sporparken, Randers P/S	Randers	P/S	20,00
Komplementaranpartsselskabet Sporparken	Randers	ApS	20,00
Komplementarselskabet KH Boligejendomme ApS	Aarhus	ApS	50,00
KH Ejendomsinvest ApS	Aarhus	ApS	10,00
BL Holding Jylland ApS	Aarhus	ApS	20,50

10 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Materielle aktiver	(7.000)	(7.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	30.000	22.000
Udskudt skat i alt	23.000	15.000

	2021/22	2020/21
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	15.000	(13.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	8.000	28.000
Ultimo	23.000	15.000

Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skatteaktiv er aktiveret, da det løbende bliver realiseret i takt med Sporparken, Randers P/S' skattemæssige resultat bliver indregnet i K.D.S. Invest A/S. Aktivet stammer fra forskellen mellem regnskabsperioderne, da Sporparken, Randers P/S har regnskabsår med afslutning 31.12 og K.D.S. Invest A/S har afslutning 30.06.

Derudover afskrives der skattemæssigt mere på de materielle aktiver, som derved mindsker det udskudte aktiv.

11 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Moms og afgifter	42.026	66.604
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	12.468	39.047
	54.494	105.651

12 Finansielle instrumenter

Ingen finansielle instrumenter.

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Industriliberiet A/S

Til sikkerhed for anlægslån har K.D.S. Invest A/S afgivet selvskyldnerkaution i pengeinstitut. Pr. 30.06.2022 udgør gælden 1.392 t.kr. Selskabet har pr. 30.06.2022 en balancesum på 4.655 t.kr. og en egenkapital på 1.261 t.kr. Endvidere er der afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for bankgæld. Pr. 30.06.2022 udgør bankgælden 0 t.kr., med en trækingsret på 1 mio.kr.

Selskabet har stillet sikkerhed for realkreditgæld i selskaberne K.D.S. Skødstrup ApS og Ved Lunden 3-5 ApS. Realkreditgælden i selskaberne er pr. 30.06.2022 på 7.611 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Dan-Web Machinery A/S

Til sikkerhed for bankgæld har K.D.S. Invest A/S afgivet selvskyldnerkaution. Bankgæld i selskabet udgør 0 t.kr. pr. 30.06.2022, med en trækingsret på 600 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

KH Boligejendomme P/S

Til sikkerhed for bankgæld har K.D.S. Invest A/S afgivet selvskyldnerkaution. Bankgæld i selskabet udgør 0

t.kr. pr. 31.12.2021, med en trækingsret på 1 mio.kr. Endvidere er der afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for realkreditgæld. Pr. 31.12.2021 udgør realkreditgælden 66,5 mio.kr. Kautitionerne er afgivet solidarisk med selskabets anden aktionær.

Selskabet har pr. 31.12.2021 en balancesum på 119 mio.kr. og en egenkapital på 49,6 mio.kr.

15 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kurt Dam Sørensen, Aarhus, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I et af de associerede selskaber er der ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregningen af ejendomme. Indregningen er ændret fra kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger til indregning til dagsværdi.

Ændringen er foretaget med baggrund i det retvisende billede.

Praksisændringen medfører en forøgelse af den indregnede værdi af kapitalandele med 3.011 t.kr.

Den samlede virkning af praksisændringen udgør således en forøgelse af årets resultat med 1.914 t.kr.

Balancesummen og egenkapitalen forøges med 3.011 t.kr. pr. 30.06.2022.

Ændringen har ikke haft beløbsmæssig effekt for den indregnede værdi af ejendomme.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt gottgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid År
Bygninger	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte jendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende jendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden).

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.