

The Way Forward ApS

Årsrapport 2021

1. januar – 31. december 2021

Forelagt og godkendt på selskabets generalforsamling den 30. juni 2022.

Flemming Eltang, dirigent

CVR-nr. 25 47 31 59

Sankt Annæ Plads 19A, 2. mf.
1250 København K

INDHOLDSFORTEGNELSE

SELSKABSOPLYSNINGER	1
LEDELSESPÅTEGNING	2
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	3
KONCERNOVERSIGT	6
LEDELSESBERETNING	7
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	10
RESULTATOPGØRELSE	17
BALANCE	18
EGENKAPITALOPGØRELSE	20
PENGESTRØMSOPGØRELSE	21
NOTER	22

Selskabsoplysninger

Selskab

The Way Forward ApS

Sankt Annæ Plads 19A, 2. mf.

1250 København K

CVR-nr.: 25 47 31 59

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Hanne Franck Kjær, formand

Mads Krarup Kjær

Karl Kristian Krarup Kjær

Hans-Emil Krarup Kjær

Direktion

Mads Krarup Kjær

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, Grønnemosevej 6, 5700 Svendborg.

Generalforsamling

Selskabets generalforsamling afholdes den 30. juni 2022.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for The Way Forward ApS.

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. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. juni 2022

Direktion

Mads Krarup Kjær

Bestyrelse

Hanne Franck Kjær
formand

Mads Krarup Kjær

Karl Kristian Krarup Kjær

Hans-Emil Krarup Kjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i The Way Forward ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for The Way Forward ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 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 regnskabsbrugerne 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 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 bl.a. 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

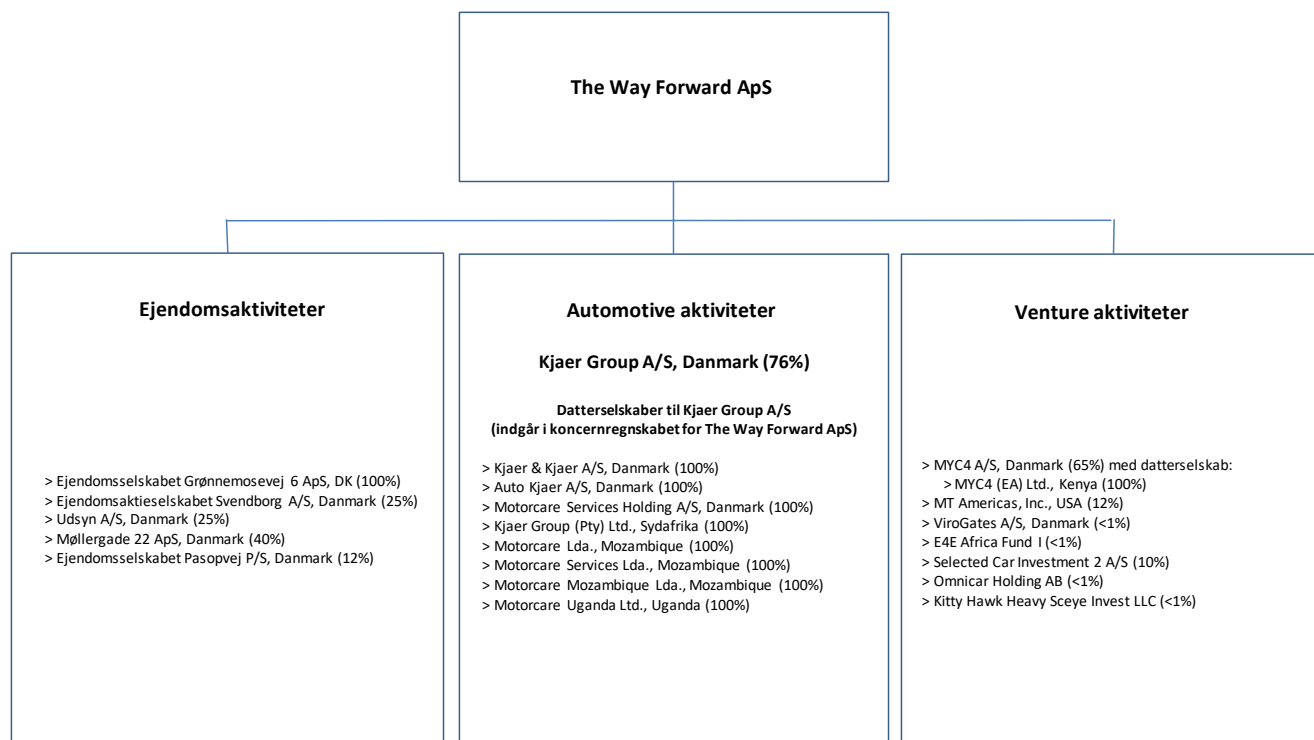
Overtrædelse af kildeskattelovens bestemmelser om udbetaling til kapitalejeren

Selskabet har i strid med kildeskatteloven forsømt sine forpligtelser til at indeholde og indberette kildeskat af udbetalinger til en kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Svendborg, den 29. juni 2022
BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE nr.: mne31412

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Koncernens hoved- og nøgletal

DKK 1,000

	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Nettoomsætning	244,5	236,4	377,8	334,8	318,4
Bruttoresultat	34,5	40,4	55,1	83,2	81,1
Resultat før renter og skat (EBIT)	-5,2	2,2	7,7	8,3	0,9
Resultat af finansielle poster	1,0	13,6	-3,2	-6,0	-5,4
Årets resultat inklusive minoritetsinteressers andel	-4,7	14,8	1,0	0,8	-4,7
Egenkapital inklusive minoritetsinteresser	149,6	141,7	148,4	151,2	148,0
Balancesum	284,0	269,6	298,2	309,4	321,4
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5,2	3,8	3,6	6,1	8,5
Investeret kapital	228,9	203,8	232,0	234,5	242,8
Nettorentebærende gæld	58,5	39,4	72,3	71,0	81,2
Nøgletal					
Brutto-margin (%)	14,1	17,1	14,6	24,8	25,5
EBIT-margin (%)	-2,1	0,9	2,0	2,5	0,3
Afkast af arbejdskapital (%)	-1,9	0,8	2,8	3,0	0,3
Finansiell gearing (%)	39,1	27,8	48,7	47,0	54,9
Egenkapitalens forrentning (%)	-2,8	9,1	0,6	0,5	-2,8

Hovedaktivitet

Selskabet er holdingselskab for familien Kjær's forretnings- og investeringsaktiviteter.

Selskabets formål er at arbejde med familien Kjær's portefølje af selskaber som er opdelt i tre hovedområder:

- Automotive
- Ejendomme
- Venture

Selskabet driver desuden investerings-, finansierings- og udlejningsvirksomhed, konsulentassistance samt handel med specialbiler.

Udviklingslandene har en særlig bevågenhed især med aktiviteterne i Kjaer Group A/S, som leverer automotive transportløsninger til udviklingslande med betydelige distributionsaktiviteter i Mozambique og Uganda.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat udviser et underskud på DKK 2,8 mio. efter skat og koncernens resultat et underskud på DKK 4,7 mio. efter skat. Sidstnævnte inkluderer minoritetsinteressers andel af resultater med DKK -1,9 mio.

Resultatet er lavere end forventet ved aflæggelse af årsrapporten for 2020 primært som følge af negative afvigelser i resultatet af Kjaer Group A/S, hvor den forudsatte aktivitetsstigning i 2021 ikke skete som havde regnet med. Først i 2022 har vi set den væsentlige omsætningsstigning vi forventede ville ske gradvist i 2021.

På trods af det negative resultat for året som er rapporteret i resultatopgørelsen er koncernens egenkapital steget med DKK 8 mio. som følge af valutakursreguleringer på 14 mio. DKK i vor favør. Herefter udgør egenkapitalen 53% af koncernens aktiver.

Automotive

Omsætningen i dattervirksomheden Kjaer Group er steget med DKK 10 mio. (+4%) ift 2020 efter et fald på DKK 143 mio. (-38%) i 2020 som følge af COVID-19 påvirkninger på vore markeder. Kjaer Group A/S har genereret et underskud på DKK 8,0 mio., hvoraf minoritetsaktionærernes andel udgør DKK -1,9 mio. Resultatet i Kjaer Group A/S er en forringelse på ca. DKK 6,6 mio. i forhold til resultatet for 2020.

Ejendomme

Selskabets andele i ejendomsselskaber bidrager til årets resultat med ialt DKK 3,5 mio. efter skat. Ejendomsselskabet Grønnemosevej 6 ApS har givet et underskud på DKK 0,5 mio. idet selskabets ejendom i 2021 ikke har været fuldt udlejet og der i året er afholdt omkostninger til klargøring for et nyt lejemål. Øvrige ejendomsaktiviteter har givet et driftsoverskud på DKK 4,0 mio. efter skat, hvilket er DKK 0,4 mio. bedre end i 2020.

Venture

Selskabets andele i ventureselskaber bidrager til årets resultat med ialt DKK 2,0 mio. efter skat der væsentligst skyldes fortjenester og kursreguleringer på aktier i Virogates. Dattervirksomheden MYC4 A/S udviste i 2021 et underskud på DKK 0,1 mio.

Usikkerhed ved indregning og måling

Unoterede aktier og anparter, måles til kostpris med fradrag af en eventuel nedskrivning, hvis det forventede fremtidige afkast ikke tilstrækkeligt opfylder kostprisen. Vurderingen af fremtidige afkast baseres på ledelsens vurdering af investeringens udsigt til at generere fremtidige pengestrømme frem for historisk indtjening i selskaberne og aflagte resultater for tidligere år.

Vurderingerne er baseret på skøn og derfor forbundet med usikkerhed.

Risikoforhold

Koncernen arbejder systematisk med risikostyring med sigte på reduktion og spredning af risici samt risikoforsikring.

Da koncernen blandt andet driver virksomhed i udviklingslande anser vi landerisici og valutarisici som særligt væsentlige for virksomheden ud over de gængse risici der er forbundet med at drive virksomhed.

Finansielt står koncernen over for de største landerisici i Mozambique og Uganda. Der er tegnet forsikring mod politiske risici for varelagre, som dækker i tilfælde af krig eller konfiskation.

Væsentlige transaktionsbaserede valutarisici kurssikres for at fastholde lav eksponering over for kommercielle valutarisici i det omfang det er muligt.

Forventet udvikling

I 2020 ændrede Covid-19 drastisk markedsvilkårene for dattervirksomheden Kjaer Group A/S og denne effekt varede ved ind i 2021. For 2022 forventer selskabet en forbedring i markederne og et positivt resultat på DKK 7-12 mio. efter skat. 1. kvartal 2022 har allerede vist en stigning i aktiviteterne i alle Kjaer Group's forretningsenheder med mere end 50% forøgelse af omsætning ift. 1. kvartal 2021. Selskabet er herefter igen profitabelt med et overskud på mere end DKK 2 mio. efter skat for kvartalet. Udsigterne for 2. kvartal er endnu bedre.

The Way Forward forventer herudover positive resultater af ejendomsaktiviteter, der mere end dækker omkostningerne i selskabet, således at de aggrerede resultatforventninger for koncernen er i niveauet DKK 9-16 mio. efter skat.

Samfundsansvar (CSR)

Datterselskabet Kjaer Group A/S er medlem af FN's Global Compact organisation. For yderligere information herom henvises til Årsrapport for Kjaer Group A/S, Global Compact hjemmesiden www.unglobalcompact.org og dette direkte link til rapport om selskabets bæredygtighed:

<https://www.unglobalcompact.org/participation/report/cop/create-and-submit/active/467660>

Moderselskabet The Way Forward ApS følger samme politikker for samfundsansvar som datterkoncernen Kjaer Group.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet har ialt 4 medlemmer i bestyrelsen hvoraf 1 medlem (25%) er kvinde, hvilket svarer til selskabets målsætning for underrepræsenteret køn.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellemstor) med tilvalg af visse bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Ændring som følge af ændret klassifikation

I årsrapporten for 2020 var driftskreditter klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Driftskreditterne opfylder imidlertid ikke definitionen på likvider iht nyeste fortolkning, hvorfor de nu klassificeres under "Pengestrømme vedrørende finansiering" i pengestrømsopgørelsen.

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i årsrapporten og bevirker, at regnskabsposten "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" for 2021 forøges med DKK 16 mio. Ændringen bevirker ligeledes, at likviderne i pengestrømsopgørelsen er forøget med DKK 66 mio.

Indvirkningen er korrigeret i sammenligningstallene, således likviderne primo sammenligningsåret er tilrettet.

Bortset herfra er års- og koncernregnskabet er 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 The Way Forward ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), 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.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for The Way Forward ApS og dets 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af nettoaktiverne og resultatet præsenteres som særskilte poster i egenkapitalen; herunder resultatfordelingen. Som følge heraf afviger koncernens resultat fra moderselskabets resultat.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og andre kapitalandele opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Måling af ikke- monetære aktiver i udenlandske enheder foretages med justering for inflation.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte og indirekte omkostninger der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balancen

Software

Software indregnes til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte og indirekte tilknyttet anskaffelsen

Færdiggjorte udviklingsprojekter og software afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Domicil- og investeringsejendomme, og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling eller opførelse af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Domicilejendomme i Europa	20-50 år
Domicilejendomme i udviklingslande	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Andre kapitalandele og værdipapirer

Børsnoterede aktier måles til dagsværdi. Andre kapitalandele og værdipapirer, der omfatter unoterede aktier og anparter, måles til kostpris med fradrag af modtagne udbytter og en eventuel nedskrivning, hvis det forventede afkast ikke tilstrækkeligt opfylder kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver, generelt

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger består af biler, motorcykler og reservedele, herunder biler udlejet på leasingkontrakter. Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Leasingforpligtelser

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringstransaktioner omfatter køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld samt betaling af udbytte. Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningsaktiviteter som er det primære segment. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis og interne økonomistyring.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet som følger:

Brutto-margin

Bruttoresultat * 100 / Nettoomsætning

EBIT-margin

Resultat før renter og skat * 100 / Nettoomsætning

Afkast af arbejdskapital

Resultat før renter og skat * 100 / Gns. Investeret kapital

Finansiell gearing

Rentebærende passiver * 100 / Egenkapital inkl. min.int.

Egenkapitalforrentning

Årets resultat * 100 / Gns. Egenkapital inkl. Min.interesser

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021

DKK 1,000

	Morderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
2 Nettoomsætning	2.370	4.070	244.486	236.446
3 Andre driftsindtægter	48	8	1.137	4.028
Vareforbrug	-1.441	-3.887	-187.896	-179.488
Andre eksterne omkostninger	-1.477	-714	-23.195	-20.540
Bruttoresultat	-500	-523	34.532	40.446
4 Personaleomkostninger	-1.843	-1.682	-32.312	-30.885
Resultat før renter, skat og afskrivninger	-2.343	-2.205	2.220	9.561
5 Afskrivninger	-290	-294	-7.442	-7.381
Resultat før renter og skat	-2.633	-2.499	-5.222	2.180
6 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.734	-1.143	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.769	3.611	2.769	3.611
Finansielle indtægter af andre anlægsaktiver	4.803	16.134	4.803	16.134
7 Andre finansielle indtægter	438	316	525	153
Nedskrivning af finansielle aktiver	-311	-775	-311	-775
7 Øvrige finansielle omkostninger	-180	-142	-6.820	-5.511
Resultat før skat	-1.848	15.502	-4.256	15.792
8 Skat af årets resultat	-927	-343	-432	-975
9 Årets resultat	-2.775	15.159	-4.688	14.817

Balance

Balance pr. 31. december 2021

DKK 1,000

Note	Morderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
Aktiver				
10 Software	0	0	466	695
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	466	695
11 Domicilejendomme	4.986	5.149	75.055	73.607
11 Investeringsjendomme	395	395	395	395
11 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	197	1.224	8.230	9.431
Materielle anlægsaktiver	5.578	6.768	83.680	83.433
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	61.603	57.813	0	0
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	40.577	42.475	40.577	42.475
13 Andre kapitalandele og værdipapirer	12.665	5.274	12.665	5.274
13 Andre finansielle tilgodehavender	1.338	1.272	1.226	1.160
Finansielle anlægsaktiver	116.183	106.834	54.468	48.909
Anlægsaktiver ialt	121.761	113.602	138.614	133.037
Varebeholdninger	3.646	2.397	67.456	62.994
Tilgodehavender fra salg	1.059	354	41.562	34.018
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	13.219	181	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	266	1.811	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.884	4.020
14 Udskudte skatteaktiver	0	0	9.272	8.979
Andre tilgodehavender	13	59	3.071	2.452
15 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	111	0	111
16 Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.392	1.225
Tilgodehavender	14.557	2.516	57.181	50.805
Likvide beholdninger	1.522	13.255	20.773	22.788
Omsætningsaktiver ialt	19.725	18.168	145.410	136.587
AKTIVER I ALT	141.486	131.770	284.024	269.624

Balance

Balance pr. 31. december 2021

DKK 1,000

Note	Moderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
Passiver				
17 Anpartskapital	10.000	10.000	10.000	10.000
Minoritetsinteresser	0	0	18.252	16.910
Kursreguleringsreserve	0	0	-6.676	-20.328
Overført overskud	120.371	113.750	127.047	134.078
Udbytte for året	1.000	1.000	1.000	1.000
Egenkapital ialt	131.371	124.750	149.624	141.660
14 Udskudte skatteforpligtelser	0	0	39	5.630
Hensatte forpligtelser ialt	0	0	39	5.630
18 Prioritetsgæld	2.367	2.559	12.509	11.193
Langfristet gæld ialt	2.367	2.559	12.509	11.193
18 Næste års afdrag på langfristet gæld	192	191	689	705
Bankgæld	76	40	66.123	50.278
Forudbetalinger fra kunder	0	0	10.283	13.152
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.765	1.226	0	0
Leverandørgæld	0	0	29.596	37.022
Skyldige sambeskatningsbidrag	1.263	1.970	0	0
Skyldig selskabsskat	0	0	3.247	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	881	0	881	0
Anden gæld	2.571	1.034	11.033	9.984
Kortfristet gæld ialt	7.748	4.461	121.852	111.141
PASSIVER I ALT	141.486	131.770	284.024	269.624
19 Pantsætninger				
20 Leje- og leasingforpligtelser				
21 Kautions- og eventualforpligtelser				
22 Kapitalforpligtelser				
23 Nærtstående parter				
24 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer				

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse for 2021

DKK 1,000

Note

Egenkapital 31.12.2019
Udloddet udbytte
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder
Ændring i urealiseret hedging i dattervirksomheder
Andre egenkapital bevægelser i associerede virksomheder
Årets resultat
Rettelse af fejl i tidligere år
Egenkapital 31.12.2020
Udloddet udbytte
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder
Ændring i urealiseret hedging i dattervirksomheder
Datterselskabs køb af egne aktier
Andre egenkapital bevægelser i associerede virksomheder
Årets resultat
Egenkapital 31.12.2021

Morderselskab					
Anparts-kapital	Nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Kursregu-lerings-reserve	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
10.000	0	0	115.070	108	125.178
0	0	0	0	-108	-108
0	0	0	-16.176	0	-16.176
0	0	0	696	0	696
0	0	0	0	0	-
0	0	0	14.159	1.000	15.159
0	0	0	0	0	-
10.000	0	0	113.750	1.000	124.750
0	0	0	0	-1.000	-1.000
0	0	0	11.167	0	11.167
0	0	0	-771	0	-771
0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	-
0	0	0	-3.775	1.000	-2.775
10.000	0	0	120.371	1.000	131.371

Note

Egenkapital 31.12.2019
Udloddet udbytte
Årets til- og afgang
Udvanding af kapitalandel ved aktiekonvertering
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder
Ændring i urealiseret hedging
Øvrige egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder
Årets resultat
Egenkapital 31.12.2020
Udloddet udbytte
Årets til- og afgang
Udvanding af kapitalandel ved aktiekonvertering
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder
Ændring i urealiseret hedging
Øvrige egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder
Årets resultat
Egenkapital 31.12.2021

Koncern					
Anparts-kapital	Minoritets-interesser	Kursregu-lerings-reserve	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
10.000	23.195	0	115.070	108	148.373
0	0	0	0	-108	-108
0	-1.075	0	0	0	-1.075
0	-19	0	0	0	-19
0	-5.066	0	-16.176	0	-21.242
0	218	0	696	0	914
0	0	0	0	0	-
0	-342	-20.328	34.487	1.000	14.817
10.000	16.910	-20.328	134.078	1.000	141.660
0	0	0	0	-1.000	-1.000
0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	-
0	3.498	14.665	-3.498	0	14.665
0	-242	-1.013	242	0	-1.013
0	0	0	0	0	-
0	-1.913	0	-3.775	1.000	-4.688
10.000	18.252	-6.676	127.047	1.000	149.624

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse

DKK 1,000

Koncern

	2021	2020
Bruttoresultat	34.532	40.446
Personaleomkostninger	-32.312	-30.885
Finansielle poster excl tab & fortjeneste på finansielle anlægsaktiver	-4.414	-5.061
Resultatets likviditetsvirkning	-2.194	-10.139
Udskudt indregning af kursreguleringer indregnet på egenkapitalen	-1.013	914
Kursregulering af monetære nettoaktiver i datterselskaber	8.730	-15.553
Betalte skatter	-933	2.001
Ændring i varebeholdninger	-4.462	3.687
Ændring i tilgodehavender excl skatter	-8.219	25.077
Ændring i kortfristet gæld	-8.365	-2.203
Pengestrøm fra drift	-16.456	18.423
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-98	-317
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.218	-3.757
Salg af materielle anlægsaktiver	3.751	2.128
Salg af og udbytte fra finansielle anlægsaktiver	10.989	20.407
Køb af finansielle anlægsaktiver	-11.128	-2.813
Pengestrømme fra investeringer	-1.704	15.648
Udbetalt udbytte fra moderselskabet	-1.000	-108
Udbetaling til minoritetsinteresser (salg - køb af minoritetsaktier)	0	-1.075
Optagelse af lån	2.041	2.041
Afdrag på og indfrielse af lån	-741	-683
Ændring i bankgæld som er driftskreditter	15.845	-22.799
Pengestrøm fra finansiering	16.145	-22.624
Årets pengestrømme, netto	-2.015	11.447
Likviditet primo	22.788	11.341
Likviditet ultimo	20.773	22.788

Noter

Noter til årsrapporten

DKK 1,000

Note	Moderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
1 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold som forrykker vurderingen af årsrapporten.				
2 Nettoomsætning				
Nettoomsætning på aktiviteter				
International Aid & Development	0	0	42.953	67.842
Distribution	0	0	199.811	164.918
Konsulenthonorar	760	547	112	163
Øvrig omsætning	1.610	3.523	1.610	3.523
	2.370	4.070	244.486	236.446
Nettoomsætning på regioner				
Afrika	0	0	234.042	220.857
Resten af verden	2.370	4.070	10.444	15.589
	2.370	4.070	244.486	236.446
3 Andre driftsindtægter				
Eksterne leje- og kommissionsindtægter, refusioner, erstatning m.v.	48	8	1.137	4.028
	48	8	1.137	4.028
4 Personaleomkostninger				
Løn og gager	-1.806	-1.667	-31.202	-29.765
Pensionsomkostninger	-26	-6	-789	-799
Andre sociale omkostninger	-11	-9	-321	-321
	-1.843	-1.682	-32.312	-30.885
Heraf samlet vederlag til direktion og bestyrelse	1.209	1.209	3.365	3.249
Gennemsnitligt antal medarbejdere	3	3	223	243
5 Afskrivninger				
Software	0	0	-327	-395
Domicilejendomme	-163	-163	-4.744	-3.910
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-127	-131	-2.484	-3.356
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	0	113	280
	-290	-294	-7.442	-7.381

Noter

Noter til årsrapporten

DKK 1,000

Note	Morderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
6 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Andel af resultat efter skat	-6.734	-1.162		
Gevinst - tab ved ændring af ejerandele	0	19		
	-6.734	-1.143		
7 Andre finansielle indtægter og omkostninger				
Indeholder indtægter og udgifter fra tilknyttede virksomheder:				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	432	306		
Finansielle udgifter til tilknyttede virksomheder	-92	-20		
8 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	-997	-159	-5.060	-794
Ændring af udskudt skat	0	0	5.074	-183
Regulering vedrørende tidligere år	70	-184	66	2
Skat på management fees	0	0	-512	0
	-927	-343	-432	-975
9 Forslag til resultatfordeling:				
Udbytte	1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning	0	0	0	0
Kursreguleringsreserve	0	0	0	-20.328
Minoritetsinteressers andel	0	0	-1.913	-342
Overført overskud	-3.775	14.159	-3.775	34.487
	-2.775	15.159	-4.688	14.817
10 Immaterielle anlægsaktiver			Koncern 2021 Software	Koncern 2020 Software
Kostpris 01.01			12.273	11.956
Tilgang			98	317
Kostpris 31.12			12.371	12.273
Afskrivninger 01.01			-11.578	-11.183
Årets afskrivninger			-327	-395
Afskrivninger 31.12			-11.905	-11.578
Regnskabsmæssig værdi 31.12			466	695

Noter

Noter til årsrapporten

DKK 1,000

Note

	Koncern		
	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Andre anlæg m.v.
11 Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.01.	141.925	395	54.939
Valutakursregulering	8.417	0	3.365
Tilgang	1.758	0	3.460
Afgang	-1.266	0	-7.408
Kostpris 31.12.	150.834	395	54.356
Afskrivninger 01.01.	-68.318	0	-45.467
Valutakursregulering	-3.830	0	-1.821
Tilbageførsel ved afgang	1.266	0	3.770
Årets afskrivninger	-4.897	0	-2.527
Afskrivninger 31.12.	-75.779	0	-46.045
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	75.055	395	8.311
	Moderselskab		
	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Andre anlæg m.v.
11 Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.01.	7.316	395	2.344
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	0	-1.087
Kostpris 31.12	7.316	395	1.257
Afskrivninger 01.01.	-2.167	0	-1.120
Tilbageførsel ved afgang	0	0	187
Årets afskrivninger	-163	0	-127
Afskrivninger 31.12.	-2.330	0	-1.060
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	4.986	395	197

Noter

Noter til årsrapporten

Note DKK 1,000

12 Kapitalinteresser i tilknyttede og associerede virksomheder

Kostpris 01.01

Kostpris 31.12

Nettoop-/nedskrivninger 01.01

Andel i årets resultat, netto

Ændring i hensættelse til tab

Udloddet udbytte

Valutakursreguleringer i udenlandske dattervirksomheder

Ændring i urealiseret hedging i dattervirksomheder

Nettoopskrivninger 31.12

Regnskabsmæssig værdi 31.12

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter :

Kjaer Group A/S, Grønnemosevej 6, 5700 Svendborg, Danmark ejet 76%

Ejendomsselskabet Grønnemosevej 6 ApS, Grønnemosevej 6, 5700 Svendborg, Danmark ejet 100%

MYC4 A/S, Sankt Annæ Plads 19A, 2mf., 1250 København K, Danmark ejet 65% af moderselskab og 4% af Kjaer Group A/S.

For dattervirksomheder i Kjaer Group koncernen henvises til koncernoversigten på side 5 eller årsrapporten for Kjaer Group A/S. Årsrapporten kan downloades på www.kjaergroup.com.

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter :

Ejendomsaktieselskabet Svendborg A/S, Danmark, 33%

UDSYN A/S, Danmark, 25%

Møllergade 22 ApS, Danmark, 40%

	Moderselskab		Koncern
	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Kapital- andele i associerede virksom- heder	Kapital- andele i associerede virksom- heder
	83.463	45.556	45.556
	83.463	45.556	45.556
	-25.650	-3.081	-3.081
	-6.734	2.769	2.769
	128	0	0
	0	-4.667	-4.667
	11.167	0	0
	-771	0	0
	-21.860	-4.979	-4.979
	61.603	40.577	40.577

13 Andre finansielle anlægsaktiver

Kostpris 01.01

Reklassifikation

Tilgang

Afgang

Kostpris 31.12

Nedskrivninger 01.01

Reklassifikation

Årets til-/afgang

Årets værdiregulering

Nedskrivninger 31.12

Regnskabsmæssig værdi 31.12

Under andre kapitalandele og værdipapirer er børsnoterede aktier pr. 31. december 2021 indregnet til dagsværdi.

Dagsværdien udgør 1.824 tkr. Årets ændringer i dagsværdien udgør 2.525 tkr. og er indregnet i resultatopgørelsen.

Urealiseret gevinst pr 31. december 2021 udgør ialt 1.584 tkr.

	Koncern Andre kapitalandele og værdipapirer	Moderselskab Andre finansielle tilgodehav.	Koncern Andre finansielle tilgodehav.
	7.617	4.049	4.049
	0	0	-2.201
	11.128	163	35
	-2.826	-71	-71
	15.919	4.141	1.812
	-2.343	-2.777	-2.777
	0	0	2.089
	-3.436	11	11
	2.525	-37	91
	-3.254	-2.803	-586
	12.665	1.338	1.226

Noter

Noter til årsrapporten

DKK 1,000

Note

14 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat hviler på følgende poster :

	Morderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
Materielle anlægsaktiver	0	0	-7.658	5.337
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	-3.126
Varebeholdninger	0	0	-718	-2.200
Tilgodehavender	0	0	214	-668
Andre hensatte forpligtelser	0	0	-213	-314
Fremførbare underskud	0	0	-858	-5.606
	0	0	-9.233	-6.577
Nettoværdien er indregnet således i balancen :				
Udskudte skatteaktiver	0	0	-9.272	-10.339
Udskudte skatteforpligtelser	0	0	39	3.762
	0	0	-9.233	-6.577

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 9.272 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud samt uudnyttede skattemæssige afskrivninger af driftsmidler.

Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de kommende års skattemæssige overskud i sambeskatningskredsen. Underskud mv herudover er nedskrevet. Den bogførte værdi af skatteaktivet forventes herefter fuldt udnyttet over de kommende fem år.

Vurderingerne bygger på koncernens budgetter for det kommende år og estimater for de efterfølgende fire år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure. Estimaterne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens forretningsplaner m.v.

Forventningerne til udnyttelsen af skatteaktivet er baseret på forudsætninger om en positiv udvikling i Kjaer Group's markeder fra 2022. 1. kvartal 2022 har allerede vist en stigning i aktiviteterne i alle Kjaer Group's forretningsenheder med mere end 50% forøgelse af omsætning ift. 1. kvartal 2021. Især udviklingen i olie- og gassektoren i både Mozambique og Uganda er forudsat at få en betydelig effekt fra 2023. Et yderligere forretningsmandat fra en automotiv fabrikant til udviklingslande er forudsat fra 2023.

Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventninger til den fremtidige indtjening i henhold til ovenstående forudsætninger hvorfor der er usikkerhed forbundet hermed. Ledelsen vurderer at usikkerheden primært vil relatere sig til en forskydning i tidshorisonten af ovenstående forudsætninger. Ledelsen vurderer dog, at det er sandsynligt at selskabet vil kunne udnytte de skattemæssige overskud inden for en periode på op til 5 år uden udnyttelse af underskud i det første år.

	Morderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
Værdi af fremførbare skatteunderskud mv ej aktiveret	-4.400	-3.900	-16.349	-15.849
Evt. skatter hvis overskud i udlandet hjemtages som udbytte *)	0	0	0	0
*) Skatten udløses ved deklaration af udbytter fra Mozambique.				
Ledelsen forventer imidlertid ikke at hjemtage udbytte indenfor en overskuelig fremtid.				
Regulering af udskudt skat ført i resultatopgørelsen, se note 8	0	0	5.074	-183
Reg. af udskudt skat ført i egenkapital, se egenkapitalforklaring	0	0	0	0

Noter

Noter til årsrapporten

DKK 1,000

Note	Moderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
15 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse				
Tilgodehavendet er indfriet per 2. juli 2021.	0	111	0	111
Selskabet har i regnskabsåret et tilgodehavende hos kapitalejer- ren på op til 111 tkr plus renter 15 tkr. Lånet er forrentet med Nationalbankens udlånsrente +10% i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. Mellemværendet er indfriet.				
16 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte forsikringer.	0	0	1.392	1.225
17 Anpartskapital				
Anparterne er ikke opdelt i klasser. Der er ikke foretaget ændringer i selskabets anpartskapital de seneste 5 år.	10.000	10.000	10.000	10.000
18 Prioritetsgæld				
Næste års afdrag	192	191	689	705
Forfald fra 1 til 2 år	192	192	702	712
Forfald fra 2 til 5 år	580	578	2.115	2.022
Forfald senere end 5 år	1.595	1.789	9.692	8.459
	2.559	2.750	13.198	11.898
Prioritetsgæld er indregnet således i balancen :				
Langfristede gældsforpligtelser	2.367	2.559	12.509	11.193
Kortfristede gældsforpligtelser	192	191	689	705
	2.559	2.750	13.198	11.898
19 Pantsætninger				
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.				
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	4.986	4.986	16.981	17.144
Til sikkerhed for bankengagement i Motorcare Uganda Ltd. er stillet ejerpantebrev med pant i ejendomme.				
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	0	0	1.155	1.618
Til sikkerhed for bankengagementer har datterselskabet Motorcare Uganda Ltd. afgivet en særlig pantsætningserklæring med generel pant i alle aktiver.				
Regnskabsmæssig værdi af således pantsatte aktiver	0	0	36.611	28.009
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver	4.986	4.986	54.747	46.771
Lagre er underlagt leverandørs ejendomsforbehold	0	0	0	0
20 Leje- og leasingforpligtelser				
Operationelle leasingaftaler vedrørende firmabiler.				
Forpligtelse i den resterende leasingperiode	0	0	21	85
Forpligtelse iht indgåede huslejeaftaler	0	0	850	0

Noter

Noter til årsrapporten

DKK 1,000

Note	Moderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
21 Kautions- og eventualforpligtelser				
Kautioner for tilknyttede virksomheder				
The Way Forward ApS har afgivet selvskyldnerkaution for gæld til kreditinstitutter i Ejendomsselskabet Grønnemosevej 6 ApS	10.639	9.134	Elimineret	Elimineret
Kautioner for associerede virksomheder				
The Way Forward ApS har afgivet selvskyldnerkautioner for mellemværender med kreditinstitutter i Udsyn A/S koncernen	28.330	28.330	28.330	28.330
The Way Forward ApS har afgivet selvskyldnerkaution for lån i UDSYN A/S ydet af Halberg A/S	2.800	3.500	2.800	3.500
The Way Forward ApS har afgivet pro-rata selvskyldnerkaution for lån i UDSYN A/S ydet af Halberg A/S.	0	3.838	0	3.838
The Way Forward ApS har afgivet pro-rata selvskyldnerkaution for lån i UDSYN A/S ydet af Storager Asset Management A/S.	0	3.838	0	3.838
Samlet kautionsforpligtelse for associerede virksomheders gældsforpligtelse.	31.130	39.505	31.130	39.505

The Way Forward ApS har afgivet hensigtserklæring om udlån eller anden finansiel support til MYC4 A/S på indtil 200 tDKK.

The Way Forward ApS er administrationselskab i en sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen.

The Way Forward ApS har købspligt til minoritetsinteressers udestående aktierne i Kjaer Group A/S, som udgør 24% af selskabets kapital.

22 Kapitalforpligtelser

Indskudsforpligtelser i Selected Car Investment 2 A/S udgør 2.000 tkr.

Der er i januar 2022 indskudt 276 tkr i Omnicar Holding AB

Der er i juni 2022 indskudt 5.000 tkr i Udsyn A/S.

I 2022 har moderselskabet The Way Forward ApS formaliseret 10.000 tkr af sit udlån til datterselskabet Kjaer Group A/S som ansvarligt lån.

23 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på The Way Forward ApS koncernen:

Navn og adresse

Mads og Hanne Kjær, Brovejen 1, 5700 Svendborg, Danmark

Grundlag for indflydelse

Anpartshaver, direktion og bestyrelse

Alle transaktioner med nærtstående er gennemført på markedsvilkår.

Noter

Noter til årsrapporten

DKK 1,000

Note

24 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

Honorar til generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret.

Lovpligtig revision

Skatterådgivning

Andre ydelser

Morderselskab		Koncern	
2021	2020	2021	2020
20	21	785	789
0	0	315	0
0	3	0	60
20	24	1.100	849

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Krarup Kjær

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-105161381075

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-07-01 07:40:23 UTC

NEM ID 

Mads Krarup Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-105161381075

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-07-01 07:40:23 UTC

NEM ID 

Hanne Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-965124763281

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-07-01 07:49:40 UTC

NEM ID 

Hans-Emil Krarup Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-866120743873

IP: 80.197.xxx.xxx

2022-07-01 09:00:14 UTC

NEM ID 

Karl Kristian Krarup Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-613191472606

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-07-04 13:19:34 UTC

NEM ID 

Jesper Bechsgaard Jørgensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:20222670-RID:1156402381372

IP: 77.243.xxx.xxx

2022-07-04 13:24:36 UTC

NEM ID 

Flemming Eltang

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-454665293453

IP: 80.161.xxx.xxx

2022-07-04 13:43:54 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DLSWL-5A0VP-F3QLH-8NQ83-MLJ54-4AZE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>