

KMFK Invest Skive ApS

Højgade 5, 7800 Skive
CVR-nr. 31 49 04 05

Årsrapport 2024/25

1. december - 30. november

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 6. februar 2026

Bjarne Møller

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 96 14 27 00
Skive@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the top right corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a vertical bar to the left of the 'B' and a horizontal bar below the 'O'.

BDO

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. december 2024 - 30. november 2025	
Resultatopgørelse	7
Balance	8-9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11-14
Anvendt regnskabspraksis	15-18

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet KMFK Invest Skive ApS
Højgade 5
7800 Skive

CVR-nr.: 31 49 04 05
Stiftet: 9. juni 2008
Kommune: Skive
Regnskabsår: 1. december 2024 - 30. november 2025

Direktion Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen

Revisor BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
7800 Skive

Pengeinstitut Sparekassen Danmark
Frederiksgade 6
7800 Skive

Advokat Advokatfirmaet Bjarne Møller ApS
Valmuevej 14
7800 Skive

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2024 - 30. november 2025 for KMFK Invest Skive ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2024 - 30. november 2025.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 6. februar 2026

Direktion:

Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til kapitalejerne i KMFK Invest Skive ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for KMFK Invest Skive ApS for regnskabsåret 1. december 2024 - 30. november 2025 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Skive, den 6. februar 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23414

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele samt anden form for investeringsvirksomhed.

Resultatopgørelse 1. december - 30. november

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser	1	135.122	2.193.680
Distributionsomkostninger		-205.000	0
Administrationsomkostninger		-92.020	-86.258
Resultat af primær drift		-161.898	2.107.422
Andre driftsindtægter		1.196.625	1.301.754
Andre driftsomkostninger		-273.399	-246.367
Driftsresultat		761.328	3.162.809
Andre finansielle indtægter		650.301	1.369.770
Øvrige finansielle omkostninger	2	-386.898	-272.626
Resultat før skat		1.024.731	4.259.953
Skat af årets resultat	3	-318.730	-644.238
Årets resultat		706.001	3.615.715

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.238.200	4.202.500
Ekstraordinært udbytte	0	1.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-326.728	2.193.680
Overført resultat	-1.205.471	-3.780.465
I alt	706.001	3.615.715

Balance 30. november

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Investeringsejendomme		8.717.411	8.542.052
Materielle anlægsaktiver	4	8.717.411	8.542.052
Kapitalandele i dattervirksomheder		3.570.692	15.898.993
Kapitalandele i associerede virksomheder		88.652	20.000
Kapitalandele i kapitalinteresser		12.410.758	11.948.908
Andre værdipapirer og kapitalandele		110.000	110.000
Finansielle anlægsaktiver	5	16.180.102	27.977.901
Anlægsaktiver		24.897.513	36.519.953
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		3.301.132	2.500.000
Andre tilgodehavender		2.576.476	20.000
Tilgodehavende selskabsskat		162.683	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	458.041
Tilgodehavender		6.040.291	2.978.041
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	6.867.199	7.723.236
Værdipapirer og kapitalandele		6.867.199	7.723.236
Likvide beholdninger		1.554.506	1.236.404
Omsætningsaktiver		14.461.996	11.937.681
Aktiver		39.359.509	48.457.634

Balance 30. november

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Anpartskapital	7	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	7.530.106
Overført resultat		30.644.258	28.479.272
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.238.200	4.202.500
Egenkapital		33.007.458	40.336.878
Hensættelser til udskudt skat		880.000	688.000
Hensatte forpligtelser		880.000	688.000
Gæld til realkreditinstitutter		4.405.278	4.727.480
Deposita		510.042	555.042
Langfristede gældsforpligtelser	8	4.915.320	5.282.522
Gæld til realkreditinstitutter		309.721	276.592
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.000	70.143
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.176	819.217
Selskabsskat		0	492.878
Skyldigt sambeskatningsbidrag		95.248	351.872
Anden gæld		105.586	139.532
Kortfristede gældsforpligtelser		556.731	2.150.234
Gældsforpligtelser		5.472.051	7.432.756
Passiver		39.359.509	48.457.634
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Medarbejderforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anparts kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. december 2024	125.000	7.530.106	28.479.272	4.202.500	40.336.878
Forslag til resultatdisponering		-326.728	-1.205.471	2.238.200	706.001
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-4.202.500	-4.202.500
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi		-3.832.921			-3.832.921
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-8.100.000	8.100.000		0
Udligning negativ saldo		4.729.543	-4.729.543		0
Egenkapital 30. november 2025	125.000	0	30.644.258	2.238.200	33.007.458

Noter

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-395.380	1.377.577
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	68.652	0
Indtægter af kapitalinteresser	461.850	816.103
	135.122	2.193.680
2 Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger i øvrigt	386.898	272.626
	386.898	272.626
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	126.730	447.238
Regulering af udskudt skat	192.000	197.000
	318.730	644.238
4 Materielle anlægsaktiver		
kr.		Investerings- ejendomme
Kostpris 1. december 2024		8.918.047
Tilgang		345.784
Kostpris 30. november 2025		9.263.831
Af- og nedskrivninger 1. december 2024		375.996
Årets afskrivninger		170.424
Af- og nedskrivninger 30. november 2025		546.420
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2025		8.717.411

Noter

5 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. december 2024	9.686.904	20.000
Afgang	0	0
Kostpris 30. november 2025	9.686.904	20.000
Værdireguleringer 1. december 2024	6.212.089	0
Udloddet resultat	-8.100.000	0
Årets resultat	-395.380	68.652
Egenkapitalbevægelser	-3.832.921	0
Værdireguleringer 30. november 2025	-6.116.212	68.652
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2025	3.570.692	88.652

kr.	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. december 2024	10.630.889	110.000
Afgang	0	0
Kostpris 30. november 2025	10.630.889	110.000
Værdireguleringer 1. december 2024	1.318.019	0
Årets værdireguleringer	461.850	0
Værdireguleringer 30. november 2025	1.779.869	0
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2025	12.410.758	110.000

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
PH Kristiansen & Co. A/S, Skive	90 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
SSK Ejendomme Skive ApS, Skive	50 %

Under finansielle anlægsaktiver indgår Kapitalinteresser målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Unoterede kapitalinteresser
Dagsværdi 30. november 2025	12.410.758
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	461.850

Noter

6 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Børsnoterede værdipapirer	Unoterede værdipapirer
Dagsværdi 30. november 2025	6.867.199	0
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	-167.953	-3.148
	2025	2024
	kr.	kr.
7 Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A-anparter, 12.500 stk. a nom. 1 kr.	12.500	12.500
B-anparter, 3 stk. a nom. 1 kr.	3	3
C-anparter, 112.497 stk. a nom. 1 kr.	112.497	112.497
	125.000	125.000

8 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/11 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	4.714.999	309.721	3.129.637	5.004.072
Deposita	510.042	0	510.042	555.042
	5.225.041	309.721	3.639.679	5.559.114

9 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

10 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2025 udgør 7.220 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der givet pant i porteføljeaktier, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2025 udgør 6.867 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er deponeret aktier i tilknyttet virksomhed, nom. 450 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi udgør 3.571 tkr. pr. 30. november 2025.

Selskabet har kautioneret for SSK Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitut, som pr. 30. november 2025 udgør 7.008 tkr.

Noter

	2024/25	2023/24
11 Medarbejderforhold		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	0	0
KMFK Invest Skive ApS Noter		14

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KMFK Invest Skive ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab. Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Selskabets kapitalinteresser var tidligere indregnet efter indre værdis metode. Praksis ændres til, at kapitalinteresse indregnes og måles til dagsværdi og med indregning i resultatopgørelsen af årets værdireguleringer.

Anvendelsen af reglerne for måling af kapitalinteresser til dagsværdier vurderes bedre at opnå et retvisende billede af virksomhedens aktiver og forpligtelser, egenkapital, finansielle stilling, resultat og pengestrømme inden for årsregnskabslovens rammer og regnskabspraksis er derfor ændret i overensstemmelse hermed.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne har i forhold til den tidligere regnskabspraksis ingen beløbsmæssig påvirkning i årets tal eller sammenligningstal.

Ændring som følge af ændring i præsentationen

Præsentationen af investeringsejendommen er ændret således, at regnskabsposten "Grunde og bygninger" i regnskabsåret er omdøbt til sit indhold "Investeringsejendomme".

Resultatopgørelsen

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

I selskabets resultatopgørelse indregnes modtaget udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Investeringsejendomme	30-50 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i kapitalinteresser måles i selskabets balance til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Opskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser indregnes i egenkapitalen i reserve for opskrivninger, i det omfang, dagsværdien overstiger kostprisen.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser men som ikke findes i moderselskabet, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr.

Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov.

I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. For kapitalandele opgøres kapitalværdien til selskabets andel i nutidsværdien af de nettopengestrømme, som dattervirksomheden forventes at skabe gennem sine aktiviteter og fra salg af aktiver efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med concernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.