

# KMFK Invest Skive ApS

Holstebrovej 434A, 7860 Spøttrup  
CVR-nr. 31 49 04 05

## Årsrapport 2023/24

1. december - 30. november

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. februar 2025

---

Bjarne Møller

# Indholdsfortegnelse

## Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

## Erklæringer

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 5-7

## Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen 8

Ledelsesberetning 9

## Koncern- og årsregnskab 1. december 2023 - 30. november 2024

Resultatopgørelse 10

Balance 11-12

Egenkapitalopgørelse 13-14

Pengestrømsopgørelse 15

Noter 16-23

Anvendt regnskabspraksis 24-29

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	KMFK Invest Skive ApS Holstebrovej 434A 7860 Spøttrup
	CVR-nr.: 31 49 04 05 Stiftet: 9. juni 2008 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. december 2023 - 30. november 2024
<b>Direktion</b>	Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
<b>Pengeinstitut</b>	Sparekassen Danmark Frederiksgade 6 7800 Skive
<b>Advokat</b>	Advokatfirmaet Bjarne Møller ApS Valmuevej 14 7800 Skive

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024 for KMFK Invest Skive ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024.

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

Det indstilles på generalforsamlingen at koncernregnskabet og årsregnskabet for 1. december 2024 - 30. november 2025 ikke skal revideres. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 20. februar 2025

Direktion:

---

Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KMFK Invest Skive ApS

## Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KMFK Invest Skive ApS for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. november 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 20. februar 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23414

## Hoved- og nøgletal for koncernen

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat	1.805	16.700	0
Resultat af primær drift	1.376	4.632	323
Finansielle poster, netto	1.009	111	-274
Årets resultat før skat	3.202	6.946	-1.886
Årets resultat	3.157	5.446	-1.811
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	3.166	4.624	-1.811
<b>Balance</b>			
Balancesum	55.784	78.041	45.343
Egenkapital	42.103	44.458	38.815
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	40.337	40.459	38.815
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.278	21.100	1.819
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.629	3.973	-4.958
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.804	-2.491	2.931
Pengestrømme i alt	-11.453	22.582	-208
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-195	-205	-8.598
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad	72,3	51,8	85,6
Egenkapitalforrentning	7,3	13,1	-4,5

Datterselskabet PH montage er frasolgt i slutningen af regnskabsåret.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal som følge af denne ændring i koncernens aktivitet.

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

Soliditetsgrad: 
$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning: 
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i tidligere år og det meste af indestående regnskabsår bestået af betonelementmontage samt øvrige specialopgaver inden for bygge- og anlægsbranchen. Denne aktivitet er frasolgt i året, og hovedaktiviteten er herefter udlejning af ejendomme samt investering i kapitalandele og værdipapirer.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed samt anden form for kapitalanbringelse.

## Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Den økonomiske udvikling i koncernen har været kendetegnet ved, at det tidligere dattetselskab PH Montage A/S er frasolgt i slutningen af regnskabsåret.

I forbindelse med salget har koncernen mistet kontrollen over selskabet PH Montage A/S, der herved er udtrådt af konsolideringen.

Salg af PH Montage A/S har for koncernen medført en regnskabsmæssig gevinst på 2.152 tkr. i regnskabsåret.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i koncernen var lavere i året sammenlignet med året før og også lavere end forudsat ved årets begyndelse. Det lavere aktivitetsniveau kan primært tilskrives en generel nedgang i byggesektoren, som har påvirket markedet og efterspørgsmål inden for især etagebyggerier.

## Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat efter skat udgør 3.157 tkr. sammenlignet med et forventet resultat på 1.000 - 2.000 tkr. i følge seneste offentliggjorte regnskab.

Stigningen i resultatet er i væsentlig grad præget af gevinst ved salg af ophørende aktivitet, og anses derfor ikke for tilfredsstillende.

## Forventninger til fremtiden

Der forventes positiv indtjening i et niveau på 1 - 2 mio. kr. i det kommende regnskabsår for koncernen og moderselskabet.

## Resultatopgørelse 1. december - 30. november

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>1.804.848</b>	<b>16.700.430</b>	<b>1.301.754</b>	<b>1.176.112</b>
Distributionsomkostninger		-35.098	-1.385.976	0	0
Administrationsomkostninger	1	-147.017	-7.283.497	-86.258	-72.540
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>1.622.733</b>	<b>8.030.957</b>	<b>1.215.496</b>	<b>1.103.572</b>
Andre driftsomkostninger		-246.367	-3.399.033	-246.367	-620.093
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.376.366</b>	<b>4.631.924</b>	<b>969.129</b>	<b>483.479</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser	2	816.103	2.202.871	2.193.680	4.472.853
Andre finansielle indtægter	3	1.377.412	235.783	1.369.770	162.317
Øvrige finansielle omkostninger		-368.276	-124.589	-272.626	-96.443
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.201.605</b>	<b>6.945.989</b>	<b>4.259.953</b>	<b>5.022.206</b>
Skat af årets resultat	4	-712.555	-1.499.956	-644.238	-398.217
<b>Årets resultat - fortsættende aktiviteter</b>		<b>2.489.050</b>	<b>5.446.033</b>	<b>3.615.715</b>	<b>4.623.989</b>
Resultat af ophørende aktiviteter	5	668.060	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	6	<b>3.157.110</b>	<b>5.446.033</b>	<b>3.615.715</b>	<b>4.623.989</b>

## Balance 30. november

	Koncernen		Moderselskabet		
	Note	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger		18.801.037	19.260.094	8.542.052	8.584.728
Produktionsanlæg og maskiner		281.376	374.866	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	512.959	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>19.082.413</b>	<b>20.147.919</b>	<b>8.542.052</b>	<b>8.584.728</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	15.898.993	15.926.541
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	0	20.000	0
Kapitalandele i kapitalinteresser		11.948.908	11.432.805	11.948.908	11.432.805
Andre værdipapirer og kapitalandele		810.919	0	110.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.000.000
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		2.500.000	0	2.500.000	0
Lejedepositum og andre tilgodehavender		1.455.000	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>16.734.827</b>	<b>11.432.805</b>	<b>30.477.901</b>	<b>29.359.346</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.817.240</b>	<b>31.580.724</b>	<b>39.019.953</b>	<b>37.944.074</b>
Råvarer og hjælpematerialer		0	860.914	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>860.914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	10.409.710	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	0	1.185.000	0	0
Afledte finansielle instrumenter	10	21.710	100.236	0	0
Andre tilgodehavender		20.000	643.180	20.000	42.573
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	458.041	1.332.272
Periodeafgrænsningsposter	11	0	215.097	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>41.710</b>	<b>12.553.223</b>	<b>478.041</b>	<b>1.374.845</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	7.723.236	9.390.700	7.723.236	9.390.700
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>7.723.236</b>	<b>9.390.700</b>	<b>7.723.236</b>	<b>9.390.700</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.201.721</b>	<b>23.655.572</b>	<b>1.236.406</b>	<b>232.769</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>19.966.667</b>	<b>46.460.409</b>	<b>9.437.683</b>	<b>10.998.314</b>
<b>Aktiver</b>		<b>55.783.907</b>	<b>78.041.133</b>	<b>48.457.636</b>	<b>48.942.388</b>

## Balance 30. november

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
<b>Passiver</b>					
Anpartskapital	13	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.318.018	801.915	7.530.106	7.041.551
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		-58.231	-3.106	0	0
Overført resultat		34.749.590	36.852.479	28.479.272	30.609.737
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.202.500	2.683.000	4.202.500	2.683.000
Minoritetsinteresser		1.766.555	3.998.487	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>42.103.432</b>	<b>44.457.775</b>	<b>40.336.878</b>	<b>40.459.288</b>
Hensættelser til udskudt skat	14	2.712.000	3.352.655	688.000	491.000
Andre hensatte forpligtelser	15	0	250.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.712.000</b>	<b>3.602.655</b>	<b>688.000</b>	<b>491.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.185.804	7.696.413	4.727.480	5.004.402
Deposita		987.066	45.000	555.042	555.042
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>8.172.870</b>	<b>7.741.413</b>	<b>5.282.522</b>	<b>5.559.444</b>
Gæld til realkreditinstitutter		515.909	476.323	276.592	253.414
Gæld til pengeinstitutter		0	1.000.000	0	1.000.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	0	3.800.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		191.639	6.179.241	70.145	85.471
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	819.217	0
Selskabsskat		844.750	1.150.627	492.878	871.618
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	351.872	90.094
Anden gæld		1.243.307	9.633.099	139.532	132.059
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.795.605</b>	<b>22.239.290</b>	<b>2.150.236</b>	<b>2.432.656</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.968.475</b>	<b>29.980.703</b>	<b>7.432.758</b>	<b>7.992.100</b>
<b>Passiver</b>		<b>55.783.907</b>	<b>78.041.133</b>	<b>48.457.636</b>	<b>48.942.388</b>
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncernen					
	Anpartskapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. december 2023	125.000	798.809	36.852.479	2.683.000	3.998.487	44.457.775
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		816.103	-2.852.325	5.202.500	-9.168	3.157.110
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Ordinært udbytte				-2.683.000	-150.000	-2.833.000
Ekstraordinært udbytte				-1.000.000		-1.000.000
Salg af virksomhed					-1.117.203	-1.117.203
Køb af minoritetsinteresser			449.436		-949.436	-500.000
<b>Overførsler</b>						
Modt./dekl. udbytte		-300.000	300.000			0
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>						
Årets værdiregulering		-70.673			-7.853	-78.526
Skat af egenkapitalbevægelser		15.548			1.728	17.276
<b>Egenkapital 30. november 2024</b>	<b>125.000</b>	<b>1.259.787</b>	<b>34.749.590</b>	<b>4.202.500</b>	<b>1.766.555</b>	<b>42.103.432</b>

kr.	Koncernen		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring	I alt
Reserver 1. december 2023	801.915	-3.106	798.809
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6	816.103		816.103
<b>Overførsler</b>			
Modt./dekl. udbytte	-300.000		-300.000
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>			
Årets værdiregulering		-70.673	-70.673
Skat af egenkapitalbevægelser		15.548	15.548
<b>Reserver 30. november 2024</b>	<b>1.318.018</b>	<b>-58.231</b>	<b>1.259.787</b>

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Morderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. december 2023	125.000	7.041.551	30.609.737	2.683.000	40.459.288
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		2.193.680	-3.780.465	5.202.500	3.615.715
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte				-2.683.000	-2.683.000
Ekstraordinært udbytte				-1.000.000	-1.000.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Andre reg. af indre værdi		-55.125			-55.125
<b>Overførsler</b>					
Modt./dekl. udbytte		-1.650.000	1.650.000		0
<b>Egenkapital 30. november 2024</b>	<b>125.000</b>	<b>7.530.106</b>	<b>28.479.272</b>	<b>4.202.500</b>	<b>40.336.878</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. december - 30. november

	Koncernen	
	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Årets resultat	3.157.110	5.446.033
Årets afskrivninger tilbageført	873.711	550.100
Urealiserede kursavancer tilbageført	-1.205.869	-154.724
Resultat af associerede virksomheder	0	-1.590.630
Resultat af kapitalinteresser	-816.103	-612.241
Regulering af andre finansielle indtægter	0	-46.609
Skat af årets resultat tilbageført	434.317	1.499.956
Øvrige reguleringer (særlige poster)	0	333.122
Betalt selskabsskat	-1.141.945	-283.706
Ændring i varebeholdninger	-379.686	133.904
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-6.040.974	16.390.969
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	250.000
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-4.158.977	-815.942
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-9.278.416</b>	<b>21.100.232</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-195.252	-204.669
Salg af virksomhed	3.066.397	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-130.000	-1.484.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.161.135
køb af virksomhed (nettoeffekt)	0	1.678.110
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	887.443	2.822.226
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>3.628.588</b>	<b>3.972.802</b>
Afdrag på lån	-471.023	-498.552
Andre ændringer i langfristet gæld	0	45.000
Ændring i driftskredit	-1.000.000	938.823
Betalt udbytte i regnskabsåret	-3.683.000	-2.976.700
Udbetalt til minoritetsinteresser	-650.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.804.023</b>	<b>-2.491.429</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-11.453.851</b>	<b>22.581.605</b>
Likvider 1. december	23.655.572	1.073.967
<b>Likvider 30. november</b>	<b>12.201.721</b>	<b>23.655.572</b>
Likvider 30. november specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.201.721	23.655.572
<b>Likvider</b>	<b>12.201.721</b>	<b>23.655.572</b>

# Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>1   Medarbejderforhold</b>				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	0	81	0	0
Løn og gager	0	21.075.173	0	0
Pensioner	0	2.072.003	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	452.740	0	0
Andre personaleomkostninger	0	161.417	0	0
	<b>0</b>	<b>23.761.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Oplysninger om ledelsesvederlag er udelagt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 nr. 2.

For det foregående regnskabsår udgjorde det samlede vederlag til direktion og bestyrelse i alt 1.060 tkr.

## 2 | Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.377.577	2.269.982
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.590.630	0	1.590.630
Indtægter af kapitalinteresser	816.103	612.241	816.103	612.241
	<b>816.103</b>	<b>2.202.871</b>	<b>2.193.680</b>	<b>4.472.853</b>

## 3 | Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	29.485
Finansielle indtægter i øvrigt	1.377.412	235.783	1.369.770	132.832
	<b>1.377.412</b>	<b>235.783</b>	<b>1.369.770</b>	<b>162.317</b>

## 4 | Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	922.555	1.852.378	447.238	56.217
Regulering af udskudt skat	-210.000	-352.422	197.000	342.000
	<b>712.555</b>	<b>1.499.956</b>	<b>644.238</b>	<b>398.217</b>

## 5 | Resultat af ophørende aktiviteter

Bruttofortjeneste	10.650.466	0	0	0
Distributionsomkostninger	-717.471	0	0	0
Administrationsomkostninger	-11.771.580	0	0	0
Andre finansielle indtægter	110.426	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	-34.309	0	0	0
Skat af ophørende aktivitet	278.238	0	0	0
Gevinst ved ophørende aktivitet	2.152.290	0	0	0
	<b>668.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>6   Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.202.500	2.683.000	4.202.500	2.683.000
Ekstraordinært udbytte	1.000.000	800.000	1.000.000	800.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	816.103	612.240	2.193.680	6.918.669
Overført resultat	-2.852.325	528.748	-3.780.465	-5.777.680
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	-9.168	822.045	0	0
	<b>3.157.110</b>	<b>5.446.033</b>	<b>3.615.715</b>	<b>4.623.989</b>

## 7 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2023	19.651.533	465.629	644.148
Tilgang	115.262	79.990	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	0	-644.148
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>19.766.795</b>	<b>545.619</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. december 2023	391.439	90.763	131.189
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-256.912
Årets afskrivninger	574.319	173.480	125.723
<b>Af- og nedskrivninger 30. november 2024</b>	<b>965.758</b>	<b>264.243</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>18.801.037</b>	<b>281.376</b>	<b>0</b>

## Noter

### 7 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	<u>Moderselskabet</u>
kr.	Grunde og bygninger
Kostpris 1. december 2023	8.802.786
Tilgang	115.262
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>8.918.048</b>
Af- og nedskrivninger 1. december 2023	218.058
Årets afskrivninger	157.938
<b>Af- og nedskrivninger 30. november 2024</b>	<b>375.996</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>8.542.052</b>

### 8 | Finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncernen</u>		
kr.	Kapitalandele i as- socierede virksom- heder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. december 2023	0	10.630.889	0
Tilgang	20.000	0	810.919
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>20.000</b>	<b>10.630.889</b>	<b>810.919</b>
Værdireguleringer 1. december 2023	0	801.916	0
Udloddet resultat	0	-300.000	0
Årets resultat	0	816.103	0
<b>Værdireguleringer 30. november 2024</b>	<b>0</b>	<b>1.318.019</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>20.000</b>	<b>11.948.908</b>	<b>810.919</b>

	<u>Koncernen</u>	
kr.	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Tilgang	2.500.000	1.455.000
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>2.500.000</b>	<b>1.455.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>2.500.000</b>	<b>1.455.000</b>

# Noter

## 8 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser
Kostpris 1. december 2023	9.686.904	0	10.630.889
Tilgang	0	20.000	0
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>9.686.904</b>	<b>20.000</b>	<b>10.630.889</b>
Værdireguleringer 1. december 2023	6.239.637	0	801.916
Udloddet resultat	-1.350.000	0	-300.000
Årets resultat	1.377.577	0	816.103
Egenkapitalbevægelser	-55.125	0	0
<b>Værdireguleringer 30. november 2024</b>	<b>6.212.089</b>	<b>0</b>	<b>1.318.019</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>15.898.993</b>	<b>20.000</b>	<b>11.948.908</b>

kr.	Moderselskabet		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. december 2023	0	2.000.000	0
Tilgang	110.000	0	2.500.000
Afgang	0	-2.000.000	0
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>110.000</b>	<b>0</b>	<b>2.500.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>110.000</b>	<b>0</b>	<b>2.500.000</b>

### 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 %

### Kapitalandele i kapitalinteresser

Navn og hjemsted	Ejerandel
K/S City Vest Skive, Skive	20 %
Komplementarselskabet City Vest Skive ApS, Skive	20 %
K/S Roskilde 1, Skive	20 %
Komplementarselskabet Roskilde 1 ApS, Skive	20 %
K/S Svendborg 1, Skive	22 %
Komplementarselskabet Svendborg 1 ApS, Skive	22 %
K/S Risskov 1, Skive	10 %
Komplementarselskabet Risskov 1 ApS, Skive	10 %

## Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
<b>9   Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde	0	33.445.100	0	0
Acontofaktureringer/acontobetalinge	0	-36.060.100	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>0</b>	<b>-2.615.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	0	1.185.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	0	-3.800.000	0	0
	<b>0</b>	<b>-2.615.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10 | Afløede finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswap til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på langfristet prioritetsgæld.

Renteswap-aftaler, der er indgået med en samlet kontraktværdi på ca. 3,4 mio. kr. har en restværdi på ca. 2 år, hvilket reducerer renterisikoen i den del af realkredilånenes løbetid.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	Koncernen
	Renteswap
Dagsværdi 30. november 2024:	
Aktiver	21.710
	<b>21.710</b>
Årets værdiregulering i egenkapitalen	-78.526

## 11 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikring og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

## Noter

### 12 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen	
	Børsnoterede værdipapirer	Unoterede værdipapirer
kr.		
Dagsværdi 30. november 2024	6.431.664	1.291.572
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	1.267.789	-61.920

  

	Moderselskabet	
	Børsnoterede værdipapirer	Unoterede værdipapirer
kr.		
Dagsværdi 30. november 2024	6.431.664	1.291.572
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	1.267.789	-61.920

### 13 | Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

A-anparter, 12.500 stk. a nom. 1 kr.

B-anparter, 3 stk. a nom. 1 kr.

C-anparter, 112.497 stk. a nom. 1 kr.

	2024 kr.	2023 kr.
	12.500	12.500
	3	3
	112.497	112.497
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

### 14 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, lgangværende arbejder for fremmed regning og materielle anlægsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat 1. december	3.352.655	149.000	491.000	149.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-210.000	-352.422	197.000	342.000
Årets udskudte skat i egenkapitalen	0	-974	0	0
Tilgang ved køb/afgang ved salg af virksomhed	-430.655	3.557.051	0	0
<b>Udskudt skat 30. november 2024</b>	<b>2.712.000</b>	<b>3.352.655</b>	<b>688.000</b>	<b>491.000</b>

## Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
<b>15   Andre hensatte forpligtelser</b>				
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	0	250.000	0	0
	<b>0</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Koncernen har fra tid til anden garanti- og reklamationsager.

Ved sager hvor det er overvejende sandsynligt, at udfaldet vil medføre en økonomisk forpligtelse for koncernen, foretages hensættelse til den skønnede forpligtelse i balancen. Ved ændring i vurderingen heraf foretages regnskabsmæssig tilpasning.

Udfaldet af verserende sager, hvortil der ikke er hensat beløb i balancen, forventes ikke at påvirke selskabets finansielle stilling.

## 16 | Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen			
	30/11 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2023 gæld i alt
kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	7.701.713	515.909	5.051.526	8.172.736
Deposita	987.066	0	0	45.000
	<b>8.688.779</b>	<b>515.909</b>	<b>5.051.526</b>	<b>8.217.736</b>

  

	Moderselskabet			
	30/11 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2023 gæld i alt
kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	5.004.072	276.592	3.555.890	5.257.816
Deposita	555.042	0	0	555.042
	<b>5.559.114</b>	<b>276.592</b>	<b>3.555.890</b>	<b>5.812.858</b>

## 17 | Eventualposter mv.

### Eventualforpligtelser

Operationel leasing:

Koncernen har indgået operationel leasingaftale med en årlig leasingydelse på ca. 84 tkr.

Leasingkontrakten har en restlevertid på ca. 6 år med en samlet leasing ydelse på 497 tkr.

### 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 845 tkr. pr. balancedagen.

## Noter

### 18 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter har koncernen afgivet pant i grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssig værdi på 17.599 tkr

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen tinglyst ejerpantebreve på i alt 2.000 tkr. ligeledes med pant i grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssig værdi på 10.259 tkr. Pantsætningen er bragt til ophør efter balancedagen.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der givet pant i porteføljeaktier, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2024 udgør 7.723 tkr.

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2024 udgør 7.340 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der givet pant i porteføljeaktier, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2024 udgør 7.723 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er deponeret aktier i tilknyttet virksomhed, nom. 450 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi udgør 15.899 tkr. pr. 30. november 2024.

### 19 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

Direktør Kasper M. F. Kristiansen, Højgade 5, 7800 Skive, der er hovedaktionær.

#### Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KMFK Invest Skive ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen, balancen og pengestømsopbørrelse kan ikke sammenholdes med indeværende år på grund af ændring i koncernens aktiviteter.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KMFK Invest Skive ApS samt dattervirksomheder, hvori KMFK Invest Skive ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseshærdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

# Resultatopgørelsen

## Nettoomsætning

Indregning af nettoomsætningen sker i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå virksomheden.

# Anvendt regnskabspraksis

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

## Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

## Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver. Desuden indgår sædvanlige tab på debitorer.

## Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, 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 koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

## Andre driftsomkostninger

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

## Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

## 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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.

# Anvendt regnskabspraksis

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-15 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 30 - 50 år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 - 15 år.

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. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 0 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

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

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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

# Anvendt regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

## Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

## 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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne 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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

### Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet:**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet:**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:**

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

#### **Likvider:**

Likvider omfatter likvide beholdninger.