

# PH Kristiansen & Co. A/S

Holstebrovej 434A, 7860 Spøttrup  
CVR-nr. 17 03 53 47

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

Ledelsesberetning 8

## Årsregnskab 1. december 2023 - 30. november 2024

Resultatopgørelse 9

Balance 10-11

Egenkapitalopgørelse 12

Noter 13-15

Anvendt regnskabspraksis 16-19

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	PH Kristiansen & Co. A/S Holstebrovej 434A 7860 Spøttrup
	CVR-nr.: 17 03 53 47 Stiftet: 1. juni 1993 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. december 2023 - 30. november 2024
<b>Bestyrelse</b>	Poul Henning Fjendbo Kristiansen, formand Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen Bjarne Møller
<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

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024 for PH Kristiansen & Co. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 20. februar 2025

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Poul Henning Fjendbo Kristiansen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen

\_\_\_\_\_  
Bjarne Møller

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*Til kapitalejerne i PH Kristiansen & Co. A/S*

## **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for PH Kristiansen & Co. A/S for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Skive, den 20. februar 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23414

# Ledelsesberetning

## **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele samt at udleje driftsmateriel og fast ejendom.

## **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. december - 30. november

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>1.151.952</b>	<b>1.896.420</b>
Produktionsomkostninger		-648.858	-1.001.936
<b>Bruttoresultat</b>		<b>503.094</b>	<b>894.484</b>
Distributionsomkostninger		-35.098	0
Administrationsomkostninger		-60.761	-80.040
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>407.235</b>	<b>814.444</b>
Andre driftsindtægter		0	281.260
<b>Driftsresultat</b>		<b>407.235</b>	<b>1.095.704</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	1.279.729	5.220.377
Andre finansielle indtægter		7.642	0
Øvrige finansielle omkostninger	2	-95.648	-105.396
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.598.958</b>	<b>6.210.685</b>
Skat af årets resultat	3	-68.317	-153.749
<b>Årets resultat</b>		<b>1.530.641</b>	<b>6.056.936</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.000.000	1.500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.279.729	5.220.377
Overført resultat		-8.749.088	-663.441
<b>I alt</b>		<b>1.530.641</b>	<b>6.056.936</b>

## Balance 30. november

### Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		10.258.985	10.675.366
Produktionsanlæg og maskiner		281.376	374.866
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	4.161.465
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>10.540.361</b>	<b>15.211.697</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	6.181.190
Andre kapitalandele		700.919	0
Andre tilgodehavender		1.455.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>2.155.919</b>	<b>6.181.190</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.696.280</b>	<b>21.392.887</b>
<hr/>			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		819.217	0
Afledte finansielle instrumenter	6	21.710	100.236
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	679.140
<b>Tilgodehavender</b>		<b>840.927</b>	<b>779.376</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.965.316</b>	<b>1.752.742</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.806.243</b>	<b>2.532.118</b>
<hr/>			
<b>Aktiver</b>		<b>24.502.523</b>	<b>23.925.005</b>
<hr/>			

## Balance 30. november

### Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		4.242.763	4.405.946
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		183.219	3.154.190
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		315.048	376.298
Overført resultat		3.424.517	7.759.722
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.000.000	1.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>17.665.547</b>	<b>17.696.156</b>
<hr/>			
Hensættelser til udskudt skat		2.024.000	2.431.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.024.000</b>	<b>2.431.000</b>
<hr/>			
Gæld til realkreditinstitutter		2.458.324	2.692.011
Anden gæld		432.024	432.024
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>2.890.348</b>	<b>3.124.035</b>
Gæld til realkreditinstitutter		239.317	222.909
Leverandører af varer og tjenesteydelser		121.495	0
Selskabsskat		458.041	188.915
Anden gæld		1.103.775	261.990
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.922.628</b>	<b>673.814</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.812.976</b>	<b>3.797.849</b>
<hr/>			
<b>Passiver</b>		<b>24.502.523</b>	<b>23.925.005</b>
<hr/>			
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Koncernregnskab	10		
Medarbejderforhold	11		

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. december 2023	500.000	7.936.434	7.759.722	1.500.000	17.696.156
Forslag til resultatdisponering		1.279.729	-8.749.088	9.000.000	1.530.641
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte				-1.500.000	-1.500.000
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning		-4.413.883	4.413.883		0
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>					
Årets værdiregulering		-78.526			-78.526
<b>Skat af egenkapitalbevægelser</b>		<b>17.276</b>			<b>17.276</b>
<b>Egenkapital 30. november 2024</b>	<b>500.000</b>	<b>4.741.030</b>	<b>3.424.517</b>	<b>9.000.000</b>	<b>17.665.547</b>

kr.	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring	I alt
Reserver 1. december 2023	4.405.946	3.154.190	376.298	7.936.434
Forslag til resultatdisponering		1.279.729		1.279.729
<b>Overførsler</b>				
Tilladt udligning	-163.183	-4.250.700		-4.413.883
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>				
Årets værdiregulering			-78.526	-78.526
<b>Skat af egenkapitalbevægelser</b>			<b>17.276</b>	<b>17.276</b>
<b>Reserver 30. november 2024</b>	<b>4.242.763</b>	<b>183.219</b>	<b>315.048</b>	<b>4.741.030</b>

## Noter

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>1   Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1.279.729	5.220.377
	<b>1.279.729</b>	<b>5.220.377</b>

Avance ved salg af kapitalandele indgår i ovenstående med 2.602 tkr.

<b>2   Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger i øvrigt	95.648	105.396
	<b>95.648</b>	<b>105.396</b>

<b>3   Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	475.317	-215.251
Regulering af udskudt skat	-407.000	369.000
	<b>68.317</b>	<b>153.749</b>

## 4 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2023	8.929.812	3.710.923	6.369.929
Tilgang	0	79.990	0
Afgang	0	0	-4.480.330
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>8.929.812</b>	<b>3.790.913</b>	<b>1.889.599</b>
Opskrivninger 1. december 2023	6.348.299	0	0
<b>Opskrivninger 30. november 2024</b>	<b>6.348.299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. december 2023	4.602.745	3.336.057	2.208.464
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-324.824
Årets afskrivninger	416.381	173.480	5.959
<b>Af- og nedskrivninger 30. november 2024</b>	<b>5.019.126</b>	<b>3.509.537</b>	<b>1.889.599</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>10.258.985</b>	<b>281.376</b>	<b>0</b>

Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1

4.819.551

# Noter

## 5 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. december 2023	3.027.000	0	0
Tilgang	2.150.000	700.919	1.455.000
Afgang	-5.177.000	0	0
<b>Kostpris 30. november 2024</b>	<b>0</b>	<b>700.919</b>	<b>1.455.000</b>
Værdireguleringer 1. december 2023	3.427.190	0	0
Årets resultat	-1.243.997	0	0
Tilbageførelse af værdiregulering på afhændede aktiver	-2.183.193	0	0
<b>Værdireguleringer 30. november 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. december 2023	273.000	0	0
Afskrivninger på goodwill	78.000	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill	-351.000	0	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. november 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2024</b>	<b>0</b>	<b>700.919</b>	<b>1.455.000</b>

## 6 | Afledte finansielle instrumenter

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

Renteswap-aftaler, der er indgået med en samlet kontraktværdi på ca. 3,3 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:

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

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

## Noter

### 7 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/11 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	2.697.641	239.317	1.495.636	2.914.920
Anden gæld	432.024	0	0	432.024
	<b>3.129.665</b>	<b>239.317</b>	<b>1.495.636</b>	<b>3.346.944</b>

Anden gæld består af deposita.

### 8 | Eventualposter mv.

#### Eventualforpligtelser

Operationel leasing:

Selskabet 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

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for KMFK INVEST SKIVE ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

### 9 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter har virksomheden afgivet pant i grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssig værdi på 10.259 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden tinglyst ejerpantebreve på i alt 2.000 tkr. ligeledes med pant i ovennævnte grunde og bygninger. Pantsætningen er bragt til ophør efter balancedagen.

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden ligeledes afgivet pant i "Andre kapitalandele", der har en regnskabsmæssig værdi på 701 tkr.

### 10 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for KMFK Invest Skive ApS modervirksomheden, Holstebrovej 434A, Hvidbjerg, 7860 Spøttrup, CVR-nummer 31 49 04 05.

	2023/24	2022/23
<b>11   Medarbejderforhold</b>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Kristiansen & Co. A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Resultatopgørelsen

### Lejeindtægter

Lejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til Å regnskabsårets udløb.

### Andre driftsindtægter

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

### 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.

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld 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 af dattervirksomheder 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, 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.

# Anvendt regnskabspraksis

## 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 og tillæg af opskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver opskrives til dagsværdi svarende til handelsværdi, såfremt en væsentlig merværdi kan påvises.

### Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne 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.

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

### 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 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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## 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 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. 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 indgår i tilgodehavender henholdsvis 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 er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.