



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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 20 22 26 70

PH KRISTIANSEN & CO. A/S
HOLSTEBROVEJ 434A, HVIDBJERG, 7860 SPØTTRUP
ÅRSRAPPORT
1. DECEMBER 2017 - 30. NOVEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. marts 2019

Bjarne Møller

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. december 2017 - 30. november 2018	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PH Kristiansen & Co. A/S Holstebrovej 434A Hvidbjerg 7860 Spøttrup
	CVR-nr.: 17 03 53 47 Stiftet: 1. juni 1993 Hjemsted: Skive Regnskabsår: 1. december 2017 - 30. november 2018
Bestyrelse	Poul Henning Fjendbo Kristiansen, formand Niels Jacob Muldbjerg Kurt Sigfred Mogensen Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen Carsten Betzer Flemming Andersen
Direktion	Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2017 - 30. november 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2017 - 30. november 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 21. januar 2019

Direktion:

Kasper Mygind Fjendbo
Kristiansen

Bestyrelse:

Poul Henning Fjendbo Kristiansen
Formand

Niels Jacob Muldbjerg

Kurt Sigfred Mogensen

Kasper Mygind Fjendbo
Kristiansen

Carsten Betzer

Flemming Andersen

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 2017 - 30. november 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2017 - 30. november 2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Skive, den 21. januar 2019

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 aktier i PH Montage A/S samt at udleje driftsmateriel og fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet har været acceptabelt i regnskabsåret, og resultatet anses af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Selskabets kapitalberedskab anses for tilstrækkeligt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes fortsat positiv indtjening i det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
NETTOOMSÆTNING		1.996.028	1.869.120
Produktionsomkostninger.....		-729.659	-742.579
BRUTTORESULTAT		1.266.369	1.126.541
Administrationsomkostninger.....		-36.930	-49.981
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		1.229.439	1.076.560
Andre driftsindtægter.....		0	22.000
DRIFTSRESULTAT		1.229.439	1.098.560
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....		6.279.101	10.473.296
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		55.655	88.908
Finansielle omkostninger.....	1	-195.754	-224.924
RESULTAT FØR SKAT		7.368.441	11.435.840
Skat af årets resultat.....	2	-239.929	-211.599
ÅRETS RESULTAT		7.128.512	11.224.241
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		7.000.000	12.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		6.279.101	-3.562.704
Overført resultat.....		-6.150.589	2.786.945
I ALT		7.128.512	11.224.241

BALANCE 30. NOVEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger.....		15.702.526	16.115.028
Produktionsanlæg og maskiner.....		651.251	504.023
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		38.461	93.692
Materielle anlægsaktiver.....	3	16.392.238	16.712.743
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		9.006.728	9.927.627
Gældsbreve.....		403.762	4.724.908
Finansielle anlægsaktiver.....	4	9.410.490	14.652.535
ANLÆGSAKTIVER.....		25.802.728	31.365.278
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		609.536	0
Periodeafgrænsningsposter.....		3.518	3.498
Tilgodehavender.....		613.054	3.498
Likvide beholdninger.....		124.892	290.053
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		737.946	293.551
AKTIVER.....		26.540.674	31.658.829

BALANCE 30. NOVEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		1.748.783	1.803.433
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		1.506.728	1.227.627
Overført overskud.....		7.095.318	7.152.440
Forslag til udbytte.....		7.000.000	12.000.000
EGENKAPITAL.....	5	17.850.829	22.683.500
Hensættelse til udskudt skat.....		1.303.000	1.293.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.303.000	1.293.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.538.815	5.943.069
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	5.538.815	5.943.069
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	406.199	395.365
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		125.000	0
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		501.941	703.282
Selskabsskat.....		240.878	154.638
Anden gæld.....		574.012	485.975
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.848.030	1.739.260
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		7.386.845	7.682.329
PASSIVER.....		26.540.674	31.658.829
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Afledte finansielle instrumenter	9		
Medarbejderforhold	10		

NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	Note
Finansielle omkostninger			
Tilknyttede virksomheder.....	13.790	23.594	1
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	181.964	201.330	
	195.754	224.924	
Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	229.929	141.599	2
Regulering af udskudt skat.....	10.000	70.000	
	239.929	211.599	
Materielle anlægsaktiver			
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. december 2017.....	16.746.091	2.414.841	1.889.605
Tilgang.....	0	330.139	0
Kostpris 30. november 2018.....	16.746.091	2.744.980	1.889.605
Opskrivninger 1. december 2017.....	2.452.220	0	0
Opskrivninger 30. november 2018.....	2.452.220	0	0
Af- og nedskrivninger 1. december 2017.....	3.083.283	1.910.818	1.795.913
Årets afskrivninger	412.502	182.911	55.231
Af- og nedskrivninger 30. november 2018.....	3.495.785	2.093.729	1.851.144
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2018..	15.702.526	651.251	38.461
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	13.460.497		
Finansielle anlægsaktiver			
		Kapitalandele i datter- virksomheder	Gældsbreve
Kostpris 1. december 2017.....		1.500.000	4.724.908
Tilgang.....		0	55.654
Afgang.....		0	-4.376.800
Kostpris 30. november 2018.....		1.500.000	403.762
Opskrivninger 1. december 2017.....		8.427.627	0
Udloddet resultat		-7.200.000	0
Årets resultat		6.279.101	0
Opskrivninger 30. november 2018.....		7.506.728	0
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2018.....		9.006.728	403.762

NOTER

Note

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
PH Montage A/S, Hvidbjerg, Skive Kommune....	15.011.211	10.465.168	60 %

Egenkapital

5

	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. december 2017.....	500.000	1.803.433	1.227.627	7.152.437	12.000.000	22.683.497
Betalt udbytte.....					-12.000.000	-12.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....				38.820		38.820
Overførsel til/fra andre poster.....		-54.650		54.650		
Forslag til årets resultatdisponering.....			6.279.101	-6.150.589	7.000.000	7.128.512
Overførsel af udbytte.....			-6.000.000	6.000.000		
Egenkapital 30. november 2018....	500.000	1.748.783	1.506.728	7.095.318	7.000.000	17.850.829

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode er reduceret med udbytte på 6.000 tkr., som forventes deklareret på den kommende generalforsamling i dattervirksomheden PH Montage A/S.

Langfristede gældsforpligtelser

6

	30/11 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2017 gæld i alt	Afdrag 2018
Gæld til realkreditinstitutter...	5.945.014	406.199	4.053.546	6.338.434	395.365
	5.945.014	406.199	4.053.546	6.338.434	395.365

NOTER**Note****Eventualposter mv.****7****Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret for datterselskabet PH Montage A/S' engagement med pengeinstitut.

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 administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**8**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter har virksomheden afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2018 udgør 15.703 tkr.

Afledte finansielle instrumenter**9**

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

Rente-swap-aftaler, der er indgået med en samlet kontraktmæssig værdi på ca. 6 mio. kr., har løbetider på 3-9 år, hvilket reducerer renterisikoen i en del af realkreditlånenes løbetid. På balancedagen udgør de afledte finansielle instrumenters dagsværdi -325 tkr.

Medarbejderforhold**10**

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:
1 (2016/17: 1)

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PH Kristiansen & Co. A/S for 2017/18 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.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 om regnskabsaflæggelse for modervirksomheder, der selv er en dattervirksomhed af en højere modervirksomhed.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

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.

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

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.

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

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. 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.

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.....	5-10 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes 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. 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.

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 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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. Resultterer 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. Resultterer 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.