



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 2022 - 30. NOVEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 7. marts 2024

---

Bjarne Møller

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. december 2022 - 30. november 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	PH Kristiansen & Co. A/S Holstebrovej 434A Hvidbjerg 7860 Spøttrup
	CVR-nr.: 17 03 53 47 Stiftet: 1. juni 1993 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. december 2022 - 30. november 2023
<b>Bestyrelse</b>	Lasse Buhl Jørgensen, 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>	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning
<b>Advokat</b>	Advokatfirmaet Bjarne Møller ApS Valmuevej 14 7800 Skive

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2022 - 30. november 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2022 - 30. november 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 7. marts 2024

Direktion:

---

Kasper Mygind Fjendbo  
Kristiansen

Bestyrelse:

---

Lasse Buhl Jørgensen  
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 2022 - 30. november 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2022 - 30. november 2023 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 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 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 7. marts 2024

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.

### **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	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>1.896.420</b>	<b>1.743.289</b>
Produktionsomkostninger.....		-1.001.936	-724.080
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>894.484</b>	<b>1.019.209</b>
Administrationsomkostninger.....		-80.040	-60.625
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b> .....		<b>814.444</b>	<b>958.584</b>
Andre driftsindtægter.....		281.260	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-39.726
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.095.704</b>	<b>918.858</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	1	5.220.377	-3.408.485
Andre finansielle indtægter.....		0	31.727
Øvrige finansielle omkostninger.....	2	-105.396	-167.574
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>6.210.685</b>	<b>-2.625.474</b>
Skat af årets resultat.....	3	-153.749	-161.906
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>6.056.936</b>	<b>-2.787.380</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.500.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		5.220.377	-3.350.870
Overført resultat.....		-663.441	563.490
<b>I ALT</b> .....		<b>6.056.936</b>	<b>-2.787.380</b>



## BALANCE 30. NOVEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		10.675.366	11.091.747
Produktionsanlæg og maskiner.....		374.866	601.929
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.161.465	4.466.654
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>15.211.697</b>	<b>16.160.330</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		6.181.190	479.553
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>6.181.190</b>	<b>479.553</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>21.392.887</b>	<b>16.639.883</b>
Afledte finansielle instrumenter.....	6	100.236	104.662
Andre tilgodehavender.....		0	1.184.938
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	133.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		679.140	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>779.376</b>	<b>1.422.600</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>1.752.742</b>	<b>134.226</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>2.532.118</b>	<b>1.556.826</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>23.925.005</b>	<b>18.196.709</b>

## BALANCE 30. NOVEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		4.405.946	4.569.129
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		3.154.190	0
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		376.298	379.750
Overført resultat.....		7.759.722	6.193.792
Forslag til udbytte.....		1.500.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>17.696.156</b>	<b>11.642.671</b>
Hensættelser til udskudt skat.....		2.431.000	2.062.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.431.000</b>	<b>2.062.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.692.011	2.899.639
Anden gæld.....		432.024	432.024
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>7</b>	<b>3.124.035</b>	<b>3.331.663</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		222.909	240.315
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		0	181.250
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	186.659
Selskabsskat.....		188.915	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	492.591
Anden gæld.....		261.990	59.560
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>673.814</b>	<b>1.160.375</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.797.849</b>	<b>4.492.038</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>23.925.005</b>	<b>18.196.709</b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Koncernregnskab	10		
Medarbejderforhold	11		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. december 2022.....	500.000	4.948.879	6.193.793	0	11.642.672
Forslag til resultatdisponering.....		5.220.377	-663.441	1.500.000	6.056.936
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		-2.229.370	2.229.370		0
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>					
Årets værdiregulering.....		-4.426			-4.426
Skat af egenkapitalbevægelser.....		974			974
<b>Egenkapital 30. november 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>7.936.434</b>	<b>7.759.722</b>	<b>1.500.000</b>	<b>17.696.156</b>

	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	I alt
Reserver 1. december 2022.....	4.569.129	0	379.750	4.948.879
Forslag til resultatdisponering.....		5.220.377		5.220.377
<b>Overførsler</b>				
Tilladt udligning.....	-163.183	-2.066.187		-2.229.370
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>				
Årets værdiregulering.....			-4.426	-4.426
Skat af egenkapitalbevægelser.....			974	974
<b>Reserver 30. november 2023.....</b>	<b>4.405.946</b>	<b>3.154.190</b>	<b>376.298</b>	<b>7.936.434</b>

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
<b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>			<b>1</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	5.220.377	-3.408.485	
	<b>5.220.377</b>	<b>-3.408.485</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	105.396	167.574	
	<b>105.396</b>	<b>167.574</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-215.251	433.043	
Regulering af udskudt skat.....	369.000	-271.137	
	<b>153.749</b>	<b>161.906</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2022.....	8.929.812	3.710.923	6.369.929
Kostpris 30. november 2023.....	<b>8.929.812</b>	<b>3.710.923</b>	<b>6.369.929</b>
Opskrivninger 1. december 2022.....	6.348.299	0	0
Opskrivninger 30. november 2023.....	<b>6.348.299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. december 2022.....	4.186.364	3.108.995	1.903.275
Årets afskrivninger .....	416.381	227.062	305.189
Af- og nedskrivninger 30. november 2023.....	<b>4.602.745</b>	<b>3.336.057</b>	<b>2.208.464</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023..</b>	<b>10.675.366</b>	<b>374.866</b>	<b>4.161.465</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	5.026.722		

## NOTER

		Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5</b>
	Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. december 2022.....	2.827.000	
Tilgang.....	200.000	
Afgang.....	0	
<b>Kostpris 30. november 2023.....</b>	<b>3.027.000</b>	
Værdireguleringer 1. december 2022.....	-2.152.447	
Årets resultat .....	5.579.637	
<b>Værdireguleringer 30. november 2023.....</b>	<b>3.427.190</b>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. december 2022.....	195.000	
Afskrivninger på goodwill.....	78.000	
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. november 2023.....</b>	<b>273.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023.....</b>	<b>6.181.190</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Navn og hjemsted	Ejerandel	
PH Montage A/S, Skive.....	80 %	
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		<b>6</b>
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. 3,4 mio. kr. har en restværdi på ca 3 år, hvilket reducerer renterisikoen i den del af realkredilånenes løbetid.		
Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:		
	Renteswap	
Dagsværdi 30. november 2023:		
Aktiver .....	100.236	
	<b>100.236</b>	
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	-4.426	

## NOTER

					Note
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>7</b>
	30/11 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2022 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.914.920	222.909	1.790.818	3.139.954	
Anden gæld.....	432.024	0	0	432.024	
	<b>3.346.944</b>	<b>222.909</b>	<b>1.790.818</b>	<b>3.571.978</b>	
Anden gæld består af deposita.					
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>8</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Selskabet har kautioneret for datterselskabet PH Montage A/S' engagement med pengeinstitut.					
Selskabet har endvidere kautioneret for datterselskabet PH Montage A/S' forpligtelser overfor forsikringselskab, der har stillet en arbejdsgarantier for datterselskabet.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Selskabet hæfter solidarisk samme 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.					
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					<b>9</b>
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter har virksomheden afgivet pant i grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssig værdi på 10.675 tkr.					
Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden tinglyst ejerpantebreve på i alt 2.000 tkr. ligeledes med pant i ovennævnte grunde og bygninger.					
<b>Koncernregnskab</b>					<b>10</b>
Selskabet indgår i koncernregnskabet for KMFK Invest Skive ApS modervirksomheden, Holstebrovej 434A, Hvidbjerg, 7860 Spøttrup, CVR-nummer 31 49 04 05.					
			<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>11</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:			1	1	

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PH Kristiansen & Co. A/S for 2022/23 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 for delkoncerner. Selskabets indgår i koncernregnskabskabet for KMFK Invest Skive ApS, Holstebrovej 434A, Hvidbjerg, 7860 Spøttrup, CVR-nummer 31 49 04 05.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Lejeindtægter

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

### Administrationsomkostninger

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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab 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.

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.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Skat af resultat**

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

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

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 anskaffelsværdien.



## 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.

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.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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 pengestrømme, 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.