



Tlf.: 97 12 52 44  
herning@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Guldborgvej 1  
DK-7400 Herning  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KP HOLDING SILKEBORG APS**  
**BOHRSVEJ 7, 8600 SILKEBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**  
**22. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 24. maj 2024

---

Kent Hannibal

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	KP Holding Silkeborg ApS Bohrsvej 7 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 26 62 17 63 Stiftet: 28. maj 2002 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Kent Hannibal
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for KP Holding Silkeborg 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. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24. maj 2024

Direktion:

---

Kent Hannibal

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til kapitalejeren i KP Holding Silkeborg ApS*

### REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KP Holding Silkeborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### 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.

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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån i strid med selskabsloven

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere (ledelsesmedlemmer), og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Lånet er indfriet i årets løb.

Herning, den 24. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kvistgaard Toft  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33756

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	51.595	49.889	45.524	38.282	45.382
Resultat af primær drift.....	15.570	14.787	11.771	8.335	10.170
Finansielle poster, netto.....	20	-491	-545	-786	-739
Årets resultat.....	12.345	11.205	8.820	5.923	7.284
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	118.077	106.357	103.138	106.443	102.120
Egenkapital.....	77.231	68.356	60.620	54.800	50.612
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	75.181	66.175	58.317	53.203	48.258
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-11.505	-2.115	-2.359	-1.940	-10.485
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	63,7	62,2	56,5	50,0	47,3
Egenkapitalforrentning.....	17,0	17,4	15,3	11,2	14,8

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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 aktivitet har primært bestået i at drive handels- og industrivirksomhed indenfor køleteknik samt udlejning af ejendomme.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i resultatet i forhold til sidste år er påvirket positiv af køleteknik forretningen, men en mindre tilbagegang som følge ved ejendomsudlejningen, idet der sidste år var avance ved salg af ejendom. Regnskabsåret blev tilfredsstillende

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ledelsen forventede ved årets begyndelse en indtjening på niveau med sidste år. Det opnåede resultat har levet op til denne forventning.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Der forventes et resultat på niveau med i år.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>51.595</b>	<b>49.889</b>	<b>-38</b>	<b>265</b>
Personaleomkostninger.....	1	-33.202	-33.657	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-2.535	-2.883	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-288	1.438	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>15.570</b>	<b>14.787</b>	<b>-38</b>	<b>265</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	10.103	9.264
Andre finansielle indtægter.....	2	697	33	1.225	521
Øvrige finansielle omkostninger....	3	-677	-524	-24	-21
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>15.590</b>	<b>14.296</b>	<b>11.266</b>	<b>10.029</b>
Skat af årets resultat.....	4	-3.245	-3.091	-260	-171
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>12.345</b>	<b>11.205</b>	<b>11.006</b>	<b>9.858</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		738	0	0	0
Goodwill.....		425	451	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.163</b>	<b>451</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		23.811	24.181	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.496	2.957	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		41	68	0	0
Investeringsjendomme.....		39.397	40.399	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		9.037	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>75.782</b>	<b>67.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	39.560	35.524
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		25	28	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>39.560</b>	<b>35.524</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>76.970</b>	<b>68.084</b>	<b>39.560</b>	<b>35.524</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.091	3.687	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.091</b>	<b>3.687</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		14.786	14.570	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	3.344	5.590	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	31.170	28.488
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse...	10	0	110	0	110
Andre tilgodehavender.....		5.896	1.111	3.037	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	3.120	0
Periodeafgrænsningsposter.....	11	239	944	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>24.265</b>	<b>22.325</b>	<b>37.327</b>	<b>28.598</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	12	2.357	10	2.346	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele....</b>		<b>2.357</b>	<b>10</b>	<b>2.346</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>10.394</b>	<b>12.251</b>	<b>69</b>	<b>2.505</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>41.107</b>	<b>38.273</b>	<b>39.742</b>	<b>31.103</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>118.077</b>	<b>106.357</b>	<b>79.302</b>	<b>66.627</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	22.761	18.688
Overført resultat.....		73.056	64.050	50.295	45.362
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.000	2.000	2.000	2.000
Minoritetsinteresser.....		2.050	2.181	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>77.231</b>	<b>68.356</b>	<b>75.181</b>	<b>66.175</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	13	5.228	5.363	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>5.228</b>	<b>5.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		9.237	11.571	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		3.237	3.348	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.326	753	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>14</b>	<b>13.800</b>	<b>15.672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		317	249	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.706	1.856	0	0
Leasingforpligtelser.....		941	679	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	1.466	1.212	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		290	12	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.020	5.263	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.405	45
Gæld til minoritetsinteresser.....		1.019	999	0	0
Selskabsskat.....		1.298	401	1.297	401
Anden gæld.....		6.876	5.390	419	6
Deposita.....		885	905	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>		<b>21.818</b>	<b>16.966</b>	<b>4.121</b>	<b>452</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>35.618</b>	<b>32.638</b>	<b>4.121</b>	<b>452</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>118.077</b>	<b>106.357</b>	<b>79.302</b>	<b>66.627</b>
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>					
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125	64.050	2.000	2.181	68.356
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		9.006	2.000	1.339	12.345
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....			-2.000	-1.470	-3.470
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125</b>	<b>73.056</b>	<b>2.000</b>	<b>2.050</b>	<b>77.231</b>
<b>Moderselskabet</b>					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125	18.688	45.362	2.000	66.175
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		10.103	-1.097	2.000	11.006
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-2.000	-2.000
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		-6.030	6.030		0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125</b>	<b>22.761</b>	<b>50.295</b>	<b>2.000</b>	<b>75.181</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2023</b> tkr.	<b>2022</b> tkr.
Årets resultat.....	12.345	11.205
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.535	2.883
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-635
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-541	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.245	3.091
Øvrige reguleringer.....	288	-1.438
Betalt selskabsskat.....	-2.475	-2.128
Ændring i varebeholdninger.....	-404	-553
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-1.940	2.092
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	3.775	-1.579
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>16.828</b>	<b>12.938</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-738	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-11.505	-2.115
Salg af materielle anlægsaktiver.....	530	2.555
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	3	0
Køb af værdipapirer.....	-1.816	-10
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-13.526</b>	<b>430</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	1.801	0
Afdrag på lån.....	-3.417	-3.168
Ændring i driftskredit.....	-73	-726
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.470	-3.470
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-5.159</b>	<b>-7.364</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-1.857</b>	<b>6.004</b>
Likvider 1. januar.....	12.251	6.247
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>10.394</b>	<b>12.251</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	10.394	12.251
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>10.394</b>	<b>12.251</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	52	54	0	0	
Løn og gager.....	29.541	30.174	0	0	
Pensioner.....	3.301	3.092	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	360	391	0	0	
	<b>33.202</b>	<b>33.657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3, nr. 2.					
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	556	521	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	697	33	669	0	
	<b>697</b>	<b>33</b>	<b>1.225</b>	<b>521</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>					<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1	1	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	677	524	23	20	
	<b>677</b>	<b>524</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.380	2.254	260	171	
Regulering af udskudt skat.....	-135	837	0	0	
	<b>3.245</b>	<b>3.091</b>	<b>260</b>	<b>171</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret. Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	2.000	2.000	2.000	2.000	
Overført resultat.....	0	0	10.103	773	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	9.006	7.857	-1.097	7.085	
	1.339	1.348	0	0	
	<b>12.345</b>	<b>11.205</b>	<b>11.006</b>	<b>9.858</b>	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. januar 2023.....	0	2.258
Tilgang.....	738	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>738</b>	<b>2.258</b>
Afskrivninger 1. januar 2023.....	0	1.807
Årets afskrivninger .....	0	26
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>1.833</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>738</b>	<b>425</b>

## Materielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023.....	26.697	11.676	135
Tilgang.....	203	2.978	0
Afgang.....	0	-1.016	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>26.900</b>	<b>13.638</b>	<b>135</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	2.517	8.718	67
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-486	0
Årets afskrivninger .....	572	1.910	27
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>3.089</b>	<b>10.142</b>	<b>94</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>23.811</b>	<b>3.496</b>	<b>41</b>
Finansielle leasingaktiver.....		1.264	



## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	<u>Koncernen</u>	
	Investerings- ejendomme	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2023.....	45.131	0
Overførsel.....	-2.000	2.000
Tilgang.....	1.287	7.037
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>44.418</b>	<b>9.037</b>
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.....	-4.733	0
Årets værdireguleringer.....	-288	0
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....</b>	<b>-5.021</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>39.397</b>	<b>9.037</b>

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
	Erhvervs- ejendomme	Beboelses- ejendomme
Dagsværdi 31. december 2023.....	34.507	2.890
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-133	156

Investeringsejendommene består af 6 udlejningsejendomme i Silkeborg, som blev anskaffet i 2015-2023. Investeringsejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende 5 år vurderes at udgøre 3.413 tkr. samlet set for de 6 ejendomme, hvilket bygger på en årlig gennemsnitlig leje på 4.074 tkr., årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 777 tkr. samt en udlejningsprocent på 95 %.

Ved beregningen er anvendt et afkastkrav før skat i intervallet 5 - 7,50 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendommestypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 5 - 7,50 % svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme i Silkeborg.

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>
	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	28
Afgang.....	-3
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>25</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>25</b>
	<u>Moder-</u>
	<u>selskabet</u>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2023.....	8.307
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>8.307</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	28.986
Udloddet resultat .....	-6.030
Årets resultat .....	10.329
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>33.285</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	1.806
Afskrivninger på goodwill.....	226
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....</b>	<b>2.032</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>39.560</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Kølegruppen A/S, Silkeborg.....	12.359	5.459	100 %
Kølegruppen Øst ApS, Ishøj.....	4.636	1.320	100 %
Bundgaard Køleteknik, Vejle A/S, Herning.....	3.436	2.305	51 %
KP Ejendomme Silkeborg ApS, Silkeborg.....	20.643	2.096	100 %
H & R Ejendomsinvest ApS, Silkeborg.....	1.039	99	100 %
Hannibal Totalentreprise ApS, Silkeborg.....	381	-8	100 %
Ejendomsselskabet Sadelmagervej ApS, Silkeborg.....	746	427	51 %
Sejling Gård ApS, Silkeborg.....	-93	-55	100 %

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>					<b>9</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	7.928	14.505	0	0	
Acontofaktureringer/-betalinger.....	-6.050	-10.127	0	0	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>1.878</b>	<b>4.378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	3.344	5.590	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-1.466	-1.212	0	0	
	<b>1.878</b>	<b>4.378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse**

10

Selskabet havde primo et tilgodehavende hos virksomhedsdeltager på 110 tkr. Tilgodehavendet er renteberegnet med 11,9 % i årets løb. Tilgodehavendet er indfriet i årets løb ved tilbagebetaling.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>11</b>
Omkostninger.....	239	944	0	0	
	<b>239</b>	<b>944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen	
	Udenlandske aktier	Danske aktier
Dagsværdi 31. december 2023.....	2.346	11
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	534	7

## NOTER

**Hensættelser til udskudt skat**

Note

13

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på anlægsaktiver, finansiel leasing, igangværende arbejder, periodeafgrænsningsposter og gældsforpligtelser.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	5.363	4.526	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-135	837	0	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>5.228</b>	<b>5.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

14

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	11.134	1.897	4.452	13.214
Gæld til pengeinstitutter.....	3.359	122	2.697	3.348
Leasingforpligtelser.....	2.267	941	0	1.151
	<b>16.760</b>	<b>2.960</b>	<b>7.149</b>	<b>17.713</b>

**Eventualposter mv.**

15

**Eventualforpligtelser**

Koncernens garantiforpligtelser udgør 1.971 tkr.

Herudover har koncernen sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

Koncernens leje- og leasingforpligtelser udgør 359 tkr., hvilke forfalder indenfor 1 år.

**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 882 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

16

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.673 tkr., er der givet pant i investeringsejendomme samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør 39.397 tkr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 19.385 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebreve er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut i koncernen er der udstedt virksomhedspant på 5.000 tkr. Pantet omfatter lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg og tjenesteydelser samt driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør 5.235 tkr.

Koncernens andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør 1.264 tkr. er finansieret ved finansiel leasing.

KP Holding Silkeborg ApS har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med kreditinstitut for alle datterselskaber. Mellemværendet udgør pr. 31. december et indestående i alle selskaber.

**Nærtstående parter**

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Kent Hannibal, Silkeborg (direktør og kapitalejer)

**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 KP Holding Silkeborg ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KP Holding Silkeborg ApS samt dattervirksomheder, hvori KP Holding Silkeborg 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, jf. koncernoversigten.

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.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien 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.

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

### 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

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen 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 kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### 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 eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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

### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der vurderes til 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0%

Edb-software straksafskrives.

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.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets 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 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 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Andre værdipapirer omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

### 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.

### 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.

## 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.

### 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.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 og kortfristede værdipapirer, hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.