



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

KMFK INVEST SKIVE APS
HOLSTEBROVEJ 434A, HVIDBJERG, 7860 SPØTTRUP
ÅRSRAPPORT
1. DECEMBER 2016 - 30. NOVEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. marts 2018

Kasper M. Kristiansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. december 2016 - 30. november 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	KMFK Invest Skive ApS Holstebrovej 434A, Hvidbjerg 7860 Spøttrup
	CVR-nr.: 31 49 04 05 Stiftet: 9. juni 2008 Hjemsted: Skive Regnskabsår: 1. december 2016 - 30. november 2017
Direktion	Kasper M. Kristiansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgagsgade 22 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017 for KMFK Invest Skive ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 13. februar 2018

Direktion:

Kasper M. Kristiansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i KMFK Invest Skive ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KMFK Invest Skive ApS for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2016 - 30. november 2017 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Skive, den 13. februar 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 23414

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning.....	122.619	122.740
Bruttoresultat.....	27.965	15.343
Driftsresultat.....	16.796	5.025
Finansielle poster, netto.....	114	-233
Årets resultat før skat.....	16.910	4.792
Årets resultat.....	13.145	3.638
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	7.120	3.278
Balance		
Balancesum.....	60.197	42.830
Egenkapital.....	35.588	18.911
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	26.701	17.419
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	16.683	5.501
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-7.969	-8.379
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-1.547	2.771
Pengestrømme i alt.....	7.167	-107
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-992	-7.936
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	88	85
Nøgletal		
Soliditetsgrad.....	44,4	40,7
Egenkapitalforrentning.....	48,2	20,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	32,3	20,4

Koncernen har tidligere med henvisning til ÅRL § 110-112 undladt at aflægge koncernregnskab. Med henvisning til ÅRL § 128, stk. 4 undlades visning af sammenligningstal for årene 2012/13, 2013/14 og 2014/15.

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er betonelementmontage samt øvrige specialopgaver inden for bygge- og anlægsbranchen.

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet for koncernen har været højt i hele regnskabsåret, og resultatet anses af ledelsen som værende særdeles tilfredsstillende.

Virksomheden har været igennem et succesfuldt generationsskifte i løbet af de seneste 10 år.

For at styrke virksomheden og organisationen yderligere, er ejerkredsen i datterselskabet PH Montage A/S blevet udvidet, idet 4 nøglemedarbejdere hver har købt 10% af aktierne i PH Montage A/S.

Koncernenes kapitalberedskab anses for tilstrækkelig.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet er bedre end forventet i seneste årsrapport, hvilket primært skyldes det høje aktivitetsniveau for koncernen samt gunstige markedsvilkår.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at have væsentlig indvirkning på det eksterne miljø. Koncernen har generelt fokus på en ansvarlig forretningsdrift i forhold til virksomhedens interne og eksterne miljø.

Videnressourcer

Koncernen har opbygget og arbejder kontinuerligt på at videreudvikle det store erfaringsgrundlag og den specialviden, som er afgørende i forhold til en optimal betjening af vores kunder.

Forventninger til fremtiden

Der forventes fortsat positiv indtjening i det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
NETTOOMSÆTNING		122.619.405	122.740.414	0	0
Produktionsomkostninger.....	1	-94.654.528	-107.397.700	0	0
BRUTTORESULTAT		27.964.877	15.342.714	0	0
Distributionsomkostninger.....		-895.086	-699.612	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-10.375.653	-9.809.019	-14.561	-15.205
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		16.694.138	4.834.083	-14.561	-15.205
Andre driftsindtægter.....		102.083	191.247	0	0
DRIFTSRESULTAT		16.796.221	5.025.330	-14.561	-15.205
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virk- somheder.....		0	0	10.101.818	3.240.209
Finansielle indtægter.....	2	315.991	149.923	217.782	83.806
Finansielle omkostninger.....	3	-202.251	-382.941	-26.143	-20.213
RESULTAT FØR SKAT		16.909.961	4.792.312	10.278.896	3.288.597
Skat af årets resultat.....	4	-3.765.077	-1.154.325	-38.852	-10.634
ÅRETS RESULTAT	5	13.144.884	3.637.987	10.240.044	3.277.963

BALANCE 30. NOVEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		16.115.028	15.877.806	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		504.023	280.121	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		93.692	230.536	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	16.712.743	16.388.463	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	20.415.150	13.421.727
Andre tilgodehavender.....		4.724.908	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	4.724.908	0	20.415.150	13.421.727
ANLÆGSAKTIVER.....		21.437.651	16.388.463	20.415.150	13.421.727
Råvarer og hjælpematerialer.....		870.120	961.410	0	0
Varebeholdninger.....		870.120	961.410	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		15.448.771	16.907.451	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	333.959	222.425
Andre tilgodehavender.....		126.682	25.001	0	1
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	483.328	0	483.328
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	4.401.650	588.038
Periodeafgrænsningsposter.....	8	125.227	161.295	0	0
Tilgodehavender.....		15.700.680	17.577.075	4.735.609	1.293.792
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		9.740.296	2.620.720	4.728.558	2.620.720
Værdipapirer.....		9.740.296	2.620.720	4.728.558	2.620.720
Likvide beholdninger.....		12.448.721	5.282.218	601.398	621.897
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		38.759.817	26.441.423	10.065.565	4.536.409
AKTIVER.....		60.197.468	42.829.886	30.480.715	17.958.136

BALANCE 30. NOVEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger.....		1.803.433	1.858.083	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	9.809.372	2.815.948
Overført resultat.....		21.772.602	14.436.303	13.766.663	13.478.438
Forslag til udbytte.....		3.000.000	1.000.000	3.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser.....		8.886.765	1.491.303	0	0
EGENKAPITAL.....		35.587.800	18.910.689	26.701.035	17.419.386
Hensættelse til udskudt skat.....	9	2.356.000	2.533.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.356.000	2.533.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.943.069	6.331.541	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	10	5.943.069	6.331.541	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld. Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	395.365	395.365	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.191.610	6.519.047	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	3.651.391	525.248
Selskabsskat.....		114.789	0	114.789	0
Anden gæld.....		7.258.835	7.585.244	13.500	13.502
Kortfristede gældsforpligtelser ...	10	16.310.599	15.054.656	3.779.680	538.750
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		22.253.668	21.386.197	3.779.680	538.750
PASSIVER.....		60.197.468	42.829.886	30.480.715	17.958.136
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				
Afledte finansielle instrumenter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. december						
2016.....	125.000	1.858.083	14.436.303	1.000.000	1.491.303	18.910.689
Betalt udbytte.....				-1.000.000	-350.000	-1.350.000
Indskud fra						
minoritetsinteresser.....			3.119.868		1.716.132	4.836.000
Nettoregulering af sikrings-						
instrumenter.....			41.605		4.622	46.227
Overførsel til/fra andre						
poster.....		-54.650	54.650			
Forslag til årets						
resultatdisponering.....			4.120.176	3.000.000	6.024.708	13.144.884
Egenkapital 30. november						
2017.....	125.000	1.803.433	21.772.602	3.000.000	8.886.765	35.587.800

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. december 2016.....	125.000	2.815.948	13.478.438	1.000.000	17.419.386
Betalt udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..			41.605		41.605
Forslag til årets resultatdisponering.....		6.993.424	246.620	3.000.000	10.240.044
Egenkapital 30. november 2017.....	125.000	9.809.372	13.766.663	3.000.000	26.701.035

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Koncernen	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Årets resultat.....	13.144.884	3.637.987
Årets afskrivninger tilbageført.....	667.320	578.853
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-22.000	-150.000
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-119.952	11.549
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-88.908	0
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	8.429	6.756
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.765.077	1.154.325
Betalt selskabsskat.....	-3.356.999	-468.000
Ændring i varebeholdninger.....	91.290	196.792
Ændring i tilgodehavender.....	1.393.067	-2.338.191
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat og renteswap).....	1.200.420	2.871.382
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	16.682.628	5.501.453
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-991.600	-7.936.304
Salg af materielle anlægsaktiver.....	22.000	150.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	13.796
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-6.999.625	-606.662
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-7.969.225	-8.379.170
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	3.779.097
Afdrag på lån.....	-396.900	-307.696
Indskud fra minoritetsinteresser.....	200.000	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.350.000	-700.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.546.900	2.771.401
ÆNDRING I LIKVIDER.....	7.166.503	-106.316
Likvider 1. december.....	5.282.218	5.388.534
LIKVIDER 30. NOVEMBER.....	12.448.721	5.282.218
Likvider 30. november specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	12.448.721	5.282.218
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	12.448.721	5.282.218

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 88 (2015/16: 85)					
Moderselskabet: 0 (2015/16: 0)					
Løn og gager.....	45.487.052	45.614.025	0	0	
Pensioner.....	3.810.471	3.714.966	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.017.130	827.219	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	478.987	468.172	0	0	
	50.793.640	50.624.382	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.557.359	1.534.977	0	0	
	1.557.359	1.534.977	0	0	
Finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	8.883	8.550	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	315.991	149.923	208.899	75.256	
	315.991	149.923	217.782	83.806	
Finansielle omkostninger					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	26.143	20.213	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	202.251	382.941	0	0	
	202.251	382.941	26.143	20.213	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.942.077	584.672	38.852	-3.366	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	92.000	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-177.000	477.653	0	14.000	
	3.765.077	1.154.325	38.852	10.634	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	3.000.000	1.000.000	3.000.000	1.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	6.993.424	1.367.923	
Overført resultat.....	4.120.176	2.277.963	246.620	910.040	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	6.024.708	360.024	0	0	
	13.144.884	3.637.987	10.240.044	3.277.963	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2016.....	16.110.491	2.211.841	1.889.605
Tilgang.....	635.600	356.000	0
Afgang.....	0	-153.000	0
Kostpris 30. november 2017.....	16.746.091	2.414.841	1.889.605
Opskrivninger 1. december 2016.....	2.452.220	0	0
Opskrivninger 30. november 2017.....	2.452.220	0	0
Af- og nedskrivninger 1. december 2016.....	2.684.905	1.931.720	1.659.069
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-153.000	0
Årets afskrivninger	398.378	132.098	136.844
Af- og nedskrivninger 30. november 2017.....	3.083.283	1.910.818	1.795.913
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2017..	16.115.028	504.023	93.692
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	13.802.935		

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen
	Andre tilgodehavender
Tilgang.....	4.724.908
Kostpris 30. november 2017.....	4.724.908
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2017.....	4.724.908
	Moder-selskabet
	Kapitalandele i datter-virksomheder
Kostpris 1. december 2016.....	10.605.778
Kostpris 30. november 2017.....	10.605.778
Opskrivninger 1. december 2016.....	2.815.949
Udloddet resultat	-3.150.000
Årets resultat	10.101.818
Egenkapitalbevægelser.....	41.605
Opskrivninger 30. november 2017.....	9.809.372
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2017.....	20.415.150

NOTER

Note

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
PH Kristiansen & Co. A/S, Skive.....	22.683.500	11.224.241	90 %
- PH Montage A/S, Skive.....	16.546.043	12.255.713	60 %

Periodeafgrænsningsposter

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

8

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

9

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat, 1. december.....	2.533.000	1.986.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-177.000	569.653	0	0
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	0	-22.653	0	0
Udskudt skat 30. november.....	2.356.000	2.533.000	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	1/12 2016 gæld i alt	30/11 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.726.906	6.338.434	395.365	4.891.725
	6.726.906	6.338.434	395.365	4.891.725

NOTER

Note

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Årets ydelse.....	1.354	1.260	0	0
Samlet restleasingydelse.....	3.645	3.843	0	0
Lejeforpligtelser, hvor uopsigelighedsperioden udløber inden for 5 år, med i alt.....	3.617	935	0	0

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabet PH Kristiansen & Co. A/S' gæld til pengeinstitutter, der pr. 30. november 2017 udgjorde 0 tkr

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 115 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter har virksomheden afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2017 udgør 16.115 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der endvidere givet virksomhedspant på nom. 6.000 kr. i udestående fordringer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2017 udgør 15.449 tkr. samt pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2017 udgør 5.012 tkr.

Moderselskab

Til sikkerhed for PH Montage A/S gæld til pengeinstitutter er deponeret aktier i datterselskab, nom. 450 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi udgør 20.415 tkr. pr. 30. november 2017.

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

NOTER**Note****Afledte finansielle instrumenter****14**

Koncernen 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. 5 mio. kr., har løbetider på 4-10 år, hvilket reducerer renterisikoen i en del af realkreditlånenes løbetid.

På balancedagen udgør de afledte finansielle instrumenters dagsværdi -375 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KMFK Invest Skive ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets 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 dattervirksomheders 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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.

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 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives 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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

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 markedsposition 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.

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.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel 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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 kassekredit og likvide beholdninger.