



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, 7860 SPØTTRUP
ÅRSRAPPORT
1. DECEMBER 2022 - 30. NOVEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. marts 2024

Bjarne Møller

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 2022 - 30. november 2023	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12-13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	KMFK Invest Skive ApS Holstebrovej 434A 7860 Spøttrup
	CVR-nr.: 31 49 04 05 Stiftet: 9. juni 2008 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. december 2022 - 30. november 2023
Direktion	Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning
Advokat	Advokatfirmaet Bjarne Møller ApS Valmuevej 14 7800 Skive

LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 22. marts 2024

Direktion:

Kasper Mygind Fjendbo
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 2022 - 30. november 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. 30. november 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 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.

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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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 22. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23414

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning.....	55.646	0
Bruttoresultat.....	12.493	0
Resultat af primær drift.....	4.632	323
Finansielle poster, netto.....	111	-274
Årets resultat før skat.....	6.946	-1.886
Årets resultat.....	5.446	-1.811
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	4.624	-1.811
Balance		
Balancesum.....	78.041	45.343
Egenkapital.....	44.458	38.815
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	40.459	38.815
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	21.100	1.819
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	3.973	-4.958
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-2.491	2.931
Pengestrømme i alt.....	22.582	-208
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-205	-8.598
Nøgletal		
Soliditetsgrad.....	51,8	85,6
Egenkapitalforrentning.....	13,1	-4,5

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 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

Selskabet har i regnskabsåret overtaget aktiemajoriteten i PH Krisiansen & Co A/S, hvorved der er etableret en koncern. Aktivitetsniveauet er derved øget i forhold til sidste år på koncernniveau.

Resultatet efter skat i koncernen udgør 5.446 tkr., hvilket ledelsen betragter som meget tilfredsstillende.

Årets resultat i koncernen er væsentligt bedre end det budgetterede, hvilket primært skyldes, at PH Montage A/S har fået flere ordrer ind end forventet, og at de er blevet gennemført bedre end forventet. Endvidere har priserne på råvarer og energi fundet et lavere niveau end året før.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er væsentligt bedre end det forventede.

Finansielle risici

Koncernen vurderes ikke at være udsat for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for entreprenørbranchen, herunder konjunkturfølsomhed.

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

Ordrebeholdningen er ved indgangen til det nye år på et tilfredsstillende niveau.

Der forventes positiv indtjening i et niveau på 1 - 2 mio. kr. i det kommende regnskabsår for koncernen og moderselskabet.

RESULTATOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
NETTOOMSÆTNING		55.645.572	0	0	0
Produktionsomkostninger.....	1	-43.152.591	0	0	0
BRUTTORESULTAT		12.492.981	0	0	0
Distributionsomkostninger.....		-1.385.976	0	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-7.283.497	-24.865	-72.308	-24.865
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		3.823.508	-24.865	-72.308	-24.865
Andre driftsindtægter.....	2	4.207.449	442.055	1.176.112	442.055
Andre driftsomkostninger.....	2	-3.399.033	-94.280	-620.093	-94.280
DRIFTSRESULTAT		4.631.924	322.910	483.711	322.910
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associe- de virksomheder og kapitalin- teresser.....	3	2.202.871	-803.701	4.472.853	-803.701
Andre finansielle indtægter.....	4	235.783	1.543.861	162.085	1.543.861
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	-1.131.358	0	-1.131.358
Øvrige finansielle omkostninger....	5	-124.589	-1.817.800	-96.443	-1.817.800
RESULTAT FØR SKAT		6.945.989	-1.886.088	5.022.206	-1.886.088
Skat af årets resultat.....	6	-1.499.956	74.932	-398.217	74.932
ÅRETS RESULTAT	7	5.446.033	-1.811.156	4.623.989	-1.811.156

BALANCE 30. NOVEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		19.260.094	8.534.826	8.584.728	8.534.826
Produktionsanlæg og maskiner.....		374.866	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		512.959	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	20.147.919	8.534.826	8.584.728	8.534.826
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	15.926.541	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	5.239.203	0	5.239.203
Kapitalandele i kapitalinteresser...		11.432.805	10.437.700	11.432.805	10.437.700
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.000.000	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	2.000.000	0	2.000.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		0	5.116.346	0	5.116.346
Finansielle anlægsaktiver.....	9	11.432.805	22.793.249	29.359.346	22.793.249
ANLÆGSAKTIVER.....		31.580.724	31.328.075	37.944.074	31.328.075
Råvarer og hjælpematerialer.....		860.914	0	0	0
Varebeholdninger.....		860.914	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.409.710	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	1.185.000	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter...	11	100.236	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		643.180	597.488	42.573	597.488
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	285.045	0	285.045
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.332.272	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	215.097	0	0	0
Tilgodehavender.....		12.553.223	882.533	1.374.845	882.533
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	13	9.390.700	12.058.202	9.390.700	12.058.202
Værdipapirer og kapitalandele...		9.390.700	12.058.202	9.390.700	12.058.202
Likvide beholdninger.....		23.655.572	1.073.967	232.769	1.073.967
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		46.460.409	14.014.702	10.998.314	14.014.702
AKTIVER.....		78.041.133	45.342.777	48.942.388	45.342.777

BALANCE 30. NOVEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....	14	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		801.915	437.124	7.041.551	437.124
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		-3.106	0	0	0
Overført resultat.....		36.852.479	36.076.282	30.609.737	36.076.282
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.683.000	2.176.700	2.683.000	2.176.700
Minoritetsinteresser.....		3.998.487	0	0	0
EGENKAPITAL.....		44.457.775	38.815.106	40.459.288	38.815.106
Hensættelser til udskudt skat.....	15	3.352.655	149.000	491.000	149.000
Andre hensatte forpligtelser.....	16	250.000	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.602.655	149.000	491.000	149.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		7.696.413	5.260.077	5.004.402	5.260.077
Deposita.....		45.000	510.042	555.042	510.042
Langfristede gældsforpligtelser...	17	7.741.413	5.770.119	5.559.444	5.770.119
Gæld til realkreditinstitutter.....		476.323	271.257	253.414	271.257
Gæld til pengeinstitutter.....		1.000.000	61.177	1.000.000	61.177
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	3.800.000	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.179.241	38.094	85.471	38.094
Selskabsskat.....		1.150.627	0	871.618	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	90.094	0
Anden gæld.....		9.633.099	238.024	132.059	238.024
Kortfristede gældsforpligtelser...		22.239.290	608.552	2.432.656	608.552
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		29.980.703	6.378.671	7.992.100	6.378.671
PASSIVER.....		78.041.133	45.342.777	48.942.388	45.342.777
Eventualposter mv.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter	20				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					I alt
	Anpartskapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. december 2022.....	125.000	437.124	36.076.282	2.176.700	0	38.815.106
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		612.240	528.748	3.483.000	822.045	5.446.033
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-2.176.700		-2.176.700
Ekstraordinært udbytte.....				-800.000		-800.000
Tilgang af egenkapital ved køb af virksomhed.....					3.176.787	3.176.787
Overførsler						
Modt./dekl. udbytte.....		-220.000	220.000			0
Tilladt udligning.....		-27.449	27.449			0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....		-3.983			-442	-4.425
Skat af egenkapitalbevægelser.....		877			97	974
Egenkapital 30. november 2023.....	125.000	798.809	36.852.479	2.683.000	3.998.487	44.457.775

	Koncernen		I alt
	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	
Reserver 1. december 2022.....	437.124	0	437.124
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....	612.240		612.240
Overførsler			
Modt./dekl. udbytte.....	-220.000		-220.000
Tilladt udligning.....	-27.449		-27.449
Bevæg. dagsværdireserver			
Årets værdiregulering.....		-3.983	-3.983
Skat af egenkapitalbevægelser.....		877	877
Reserver 30. november 2023.....	801.915	-3.106	798.809

EGENKAPITALOPGØRELSE

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. december 2022.....	125.000	437.124	36.076.282	2.176.700	38.815.106
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.		6.918.669	-5.777.680	3.483.000	4.623.989
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-2.176.700	-2.176.700
Ekstraordinært udbytte.....				-800.000	-800.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		-3.107			-3.107
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-220.000	220.000		0
Tilladt udligning.....		-91.135	91.135		0
Egenkapital 30. november 2023.....	125.000	7.041.551	30.609.737	2.683.000	40.459.288

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Koncernen	
	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Årets resultat.....	5.446.033	-1.811.156
Årets afskrivninger tilbageført.....	550.100	63.291
Urealiserede kursavancer og tab tilbageført.....	-154.724	2.893.365
Resultat af associerede virksomheder.....	-1.590.630	1.254.321
Resultat af kapitalinteresser.....	-612.241	-450.620
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-46.609	-81.436
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.499.956	-74.932
Øvrige reguleringer (særlige poster).....	333.122	0
Betalt selskabsskat.....	-283.706	-189.699
Ændring i varebeholdninger.....	133.904	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	16.390.969	-41.808
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	250.000	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-815.942	257.641
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	21.100.232	1.818.967
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-204.669	-8.598.117
Køb af virksomhed (nettoeffekt).....	1.678.110	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.484.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.161.135	3.339.666
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	0	925.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	2.822.226	-625.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	3.972.802	-4.958.451
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	5.602.445
Afdrag på lån.....	-498.552	-71.112
Andre ændringer i langfristet gæld.....	45.000	510.042
Ændring i driftskredit.....	938.823	61.177
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.976.700	-3.171.600
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.491.429	2.930.952
ÆNDRING I LIKVIDER.....	22.581.605	-208.532
Likvider 1. december.....	1.073.967	1.282.499
LIKVIDER 30. NOVEMBER.....	23.655.572	1.073.967
Likvider 30. november specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	23.655.572	1.073.967
LIKVIDER.....	23.655.572	1.073.967

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	81	1	1	1	
Løn og gager.....	21.075.173	0	0	0	
Pensioner.....	2.072.003	0	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	452.740	0	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	161.417	0	0	0	
	23.761.333	0	0	0	
Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse udgør i regnskabsåret i alt 1.060 tkr.					
For det foregående regnskabsår udgjorde det samlede vederlag til direktion og bestyrelse i alt 0 tkr.					
Særlige poster					2
Der er i regnskabsåret indregnet gevinst på 2.446 tkr. ved køb af kapitalandele (badwill).					
Der er i regnskabsåret indregnet tab på tidligere indregnet og nu ophørt earn-out-aftale på 2.779 tkr.					
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser					3
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	2.269.982	0	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.590.630	-1.254.321	1.590.630	-1.254.321	
Indtægter af kapitalinteresser.....	612.241	450.620	612.241	450.620	
	2.202.871	-803.701	4.472.853	-803.701	
Andre finansielle indtægter					4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	29.485	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	235.783	1.543.861	132.600	1.543.861	
	235.783	1.543.861	162.085	1.543.861	
Øvrige finansielle omkostninger					5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	124.589	1.817.800	96.443	1.817.800	
	124.589	1.817.800	96.443	1.817.800	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.852.378	2.068	56.217	2.068	
Regulering af udskudt skat.....	-352.422	-77.000	342.000	-77.000	
	1.499.956	-74.932	398.217	-74.932	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	2.683.000	2.176.700	2.683.000	2.176.700	
Ekstraordinært udbytte.....	800.000	0	800.000	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	612.240	-803.701	6.918.669	-803.701	
Overført resultat.....	528.748	-3.184.155	-5.777.680	-3.184.155	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	822.045	0	0	0	
	5.446.033	-1.811.156	4.623.989	-1.811.156	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen			8
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. december 2022.....	8.598.117	0	0	
Tilgang.....	204.669	0	0	
Tilgang ved køb af virksomhed.....	10.848.747	465.629	644.148	
Kostpris 30. november 2023.....	19.651.533	465.629	644.148	
Af- og nedskrivninger 1. december 2022.....	63.291	0	0	
Årets afskrivninger	328.148	90.763	131.189	
Af- og nedskrivninger 30. november 2023.....	391.439	90.763	131.189	
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023..	19.260.094	374.866	512.959	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	19.260.094			

NOTER

	Moder- selskabet		Note
	<u>Grunde og bygninger</u>		
Materielle anlægsaktiver (fortsat)			8
Kostpris 1. december 2022.....	8.598.117		
Tilgang.....	204.669		
Kostpris 30. november 2023.....	8.802.786		
Af- og nedskrivninger 1. december 2022.....	63.291		
Årets afskrivninger	154.767		
Af- og nedskrivninger 30. november 2023.....	218.058		
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023.....	8.584.728		
 Finansielle anlægsaktiver			9
	Koncernen		
	<u>Kapitalandele i associerede virk- Kapitalandele i somheder kapitalinteresser</u>		
Kostpris 1. december 2022.....	5.302.889	9.936.889	
Tilgang.....	0	1.544.000	
Afgang.....	-5.302.889	-850.000	
Kostpris 30. november 2023.....	0	10.630.889	
Værdireguleringer 1. december 2022.....	-63.686	500.811	
Udloddet resultat	0	-220.000	
Årets resultat	1.590.630	612.240	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	-1.526.944	-91.135	
Værdireguleringer 30. november 2023.....	0	801.916	
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023.....	0	11.432.805	
	Koncernen		
	<u>Tilgodehavende Lejedepositum hos associerede og andre virksomheder tilgodehavender</u>		
Kostpris 1. december 2022.....	2.000.000	5.116.347	
Afgang.....	-2.000.000	-5.116.347	
Kostpris 30. november 2023.....	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023.....	0	0	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Moterselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser
Kostpris 1. december 2022.....	0	5.302.889	9.936.889
Overførsel.....	5.302.889	-5.302.889	0
Tilgang.....	4.384.015	0	1.544.000
Afgang.....	0	0	-850.000
Kostpris 30. november 2023.....	9.686.904	0	10.630.889
Værdireguleringer 1. december 2022.....	0	-63.686	500.811
Overførsel.....	1.526.947	-1.526.944	0
Udloddet resultat.....	0	0	-220.000
Årets resultat.....	4.715.799	1.590.630	612.240
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	0	0	-91.135
Egenkapitalbevægelser.....	-3.109	0	0
Værdireguleringer 30. november 2023.....	6.239.637	0	801.916
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023..	15.926.541	0	11.432.805

	Moterselskabet		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. december 2022.....	0	2.000.000	5.116.347
Overførsel.....	2.000.000	-2.000.000	0
Afgang.....	0	0	-5.116.347
Kostpris 30. november 2023.....	2.000.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2023..	2.000.000	0	0

Forskelsbeløb

KMFK Invest Skive ApS har i året erhvervet kapitalandele i PH Kristiansen & Co A/S. Negativt forskelsbeløb af årets køb udgør 2.446 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
PH Kristiansen & Co. A/S, Skive (datter).....	90 %
PH Montage A/S, Skive (datter-datter).....	80 %

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i kapitalinteresser

9

Navn og hjemsted	Ejerandel
K/S City Vest Skive, Skive.....	20 %
Komplementarselskabet City Vest Skive ApS, Skive.....	20 %
K/S Roskilde 1, Skive.....	20 %
Komplementarselskabet Roskilde 1 ApS, Skive.....	20 %
K/S Svendborg 1, Skive.....	22,22 %
Komplementarselskabet Svendborg 1 ApS, Skive.....	22,22 %
K/S Risskov 1, Skive.....	10 %
Komplementarselskabet Risskov 1 ApS, Skive.....	10 %

	Koncernen		Morderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde.....	33.445.100	0	0	0
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-36.060.100	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-2.615.000	0	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.185.000	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-3.800.000	0	0	0
	-2.615.000	0	0	0

10

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

11

Koncernen 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:

	<u>Koncernen</u>
	Renteswap
Dagsværdi 30. november 2023:	
Aktiver	100.236
	100.236
Årets værdiregulering i egenkapitalen	-4.426

Periodeafgrænsningsposter

12

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

13

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
	Børsnoterede værdipapirer	Unoterede værdipapirer
Dagsværdi 30. november 2023.....	8.037.207	1.353.492
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	466.507	-311.784
	<u>Moderselskabet</u>	
	Børsnoterede værdipapirer	Unoterede værdipapirer
Dagsværdi 30. november 2023.....	8.037.207	1.353.492
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	466.507	-311.784

Anpartskapital

14

Anpartskapitalen er fordelt således:

A-anparter, 12.500 stk. a nom. 1 kr.....	12.500	12.500
B-anparter, 3 stk. a nom. 1 kr.....	3	3
C-anparter, 112.497 stk. a nom. 1 kr.....	112.497	112.497
	125.000	125.000

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

15

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, lgangværende arbejder for fremmed regning og materielle anlægsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. december.....	149.000	226.000	149.000	226.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-352.422	-77.000	342.000	-77.000
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	-974	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed.....	3.557.051	0	0	0
Udskudt skat 30. november.....	3.352.655	149.000	491.000	149.000

Andre hensatte forpligtelser

16

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år.....	250.000	0	0	0
	250.000	0	0	0

Koncernen har fra tid til anden garanti- og reklamationsager.

Ved sager hvor det er overvejende sandsynligt, at udfaldet vil medføre en økonomisk forpligtelse for koncernen, foretages hensættelse til den skønnede forpligtelse i balancen. Ved ændring i vurderingen heraf foretages regnskabsmæssig tilpasning.

Udfaldet af verserende sager, hvortil der ikke er hensat beløb i balancen, forventes ikke at påvirke selskabets finansielle stilling.

Langfristede gældsforpligtelser

17

	Koncernen			
	30/11 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	8.172.736	476.323	5.706.577	5.531.334
Deposita.....	45.000	0	0	510.042
	8.217.736	476.323	5.706.577	6.041.376
	Moderselskabet			
	30/11 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	5.257.816	253.414	3.915.759	5.531.334
Deposita.....	555.042	0	0	510.042
	5.812.858	253.414	3.915.759	6.041.376

NOTER**Eventualposter mv.****Note****18****Eventualforpligtelser****Garantisager:**

Koncernen har fra tid til anden garanti- og reklamationssager på kundeleverancer.

Ved sager hvor det er overvejende sandsynligt, at udfaldet vil medføre en økonomisk forpligtelse for koncernen, indregnes den skønnede forpligtelse i balancen under hensatte forpligtelser. Ved ændring i vurderingen heraf foretages regnskabsmæssig tilpasning.

Udfaldet af verserende sager, hvortil der ikke er hensat beløb i balancen, forventes ikke at påvirke koncernens finansielle stilling.

Operationel leasing:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig leasingydelse på ca. 3.000 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 5 år med en samlet restleasingydelse på ca. 6.125 tkr.

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 1.151 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**19****Koncernen:**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter har koncernen afgivet pant i grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssig værdi på 18.135 tkr

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen tinglyst ejerpantebreve på i alt 2.000 tkr. ligeledes med pant i grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssig værdi på 10.675 tkr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitutter, 0 tkr., er der givet fordringspant på nom. 6.000 tkr. i udestående fordringer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2023 udgør 10.410 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der givet pant i porteføljeaktier, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2023 udgør 9.391 tkr.

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.258 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2023 udgør 7.460 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der givet pant i porteføljeaktier, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2023 udgør 9.391 tkr.

Til sikkerhed for PH Montage A/S' engagement med pengeinstitut er deponeret aktier i tilknyttet virksomhed, nom. 450 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi udgør 15.927 tkr. pr. 30. november 2023.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

20

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Kasper M. F. 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KMFK Invest Skive ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen, balancen og pengestrømsopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år på grund af ændring i koncernens aktiviteter.

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.

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 overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

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.

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.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 2.446 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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 virksomheden.

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

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 realiserbar.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver. Desuden indgår sædvanlige tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers 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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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

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.....	5-15 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 30 - 50 år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 - 15 år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

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 0 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

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 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

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 og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og 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 henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

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.