

## Årsrapport for 2020

---

Anpartsselskabet Kilden & Mortensen  
CVR-nr. 35 38 98 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 1. april 2021

---

Peter Heide Wessel  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	8
Balance pr. 31. december 2020	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	12
Noter til årsrapporten	13
Anvendt regnskabspraksis	17

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Anpartsselskabet Kilden & Mortensen.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 1. april 2021

### **Direktion**

Rune Kilden

### **Bestyrelse**

Rune Kilden

Michael Antitsch Mortensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Anpartsselskabet Kilden & Mortensen

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Anpartsselskabet Kilden & Mortensen for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Trekantområdet, den 1. april 2021

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24817

Morten Jacobsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44140

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Anpartsselskabet Kilden & Mortensen Havnen 3 8700 Horsens CVR-nr.: 35 38 98 22 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020 Stiftet: 1. juli 2013 Regnskabsår: 7. regnskabsår Hjemsted: Horsens
<b>Bestyrelse</b>	Rune Kilden Michael Antitsch Mortensen
<b>Direktion</b>	Rune Kilden
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er udvikling og opførelse af byggeprojekter.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på kr. 14.528.120, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 22.944.786.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>19.515.901</b>	<b>214.485.747</b>
Personaleomkostninger	1	-164.800	-1.271.991
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>19.351.101</b>	<b>213.213.756</b>
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		0	-2.984
Andre driftsomkostninger		-5.222	0
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>19.345.879</b>	<b>213.210.772</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>19.345.879</b>	<b>213.210.772</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		623.729	271.865
Finansielle indtægter	2	229.878	0
Finansielle omkostninger		-1.748.260	-7.111.072
<b>Resultat før skat</b>		<b>18.451.226</b>	<b>206.371.565</b>
Skat af årets resultat	3	-3.923.106	-45.343.255
<b>Årets resultat</b>		<b>14.528.120</b>	<b>161.028.310</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		623.729	271.865
Overført resultat		13.904.391	160.756.445
		<b>14.528.120</b>	<b>161.028.310</b>

## Balance pr. 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	5.222
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>5.222</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	945.594	321.865
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.543.600	1.618.800
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.489.194</b>	<b>1.940.665</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.489.194</b>	<b>1.945.887</b>
Færdigvarer og handelsvarer		0	15.041.936
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>15.041.936</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.003	25.003
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.788.074	30.446.557
Andre tilgodehavender		1.032.006	5.419.443
Selskabsskat		10.803.183	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>42.648.266</b>	<b>35.891.003</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.233.922</b>	<b>54.054.448</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>43.882.188</b>	<b>104.987.387</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>46.371.382</b>	<b>106.933.274</b>

## Balance pr. 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		895.594	271.865
Overført resultat		21.969.192	8.064.800
<b>Egenkapital</b>		<b>22.944.786</b>	<b>8.416.665</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	127.331
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>127.331</b>
Kreditinstitutter		66	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		260.000	24.067.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.979.445	2.082.875
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		14.882.303	71.280.274
Selskabsskat		0	284.426
Anden gæld		304.782	674.203
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>23.426.596</b>	<b>98.389.278</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>23.426.596</b>	<b>98.389.278</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>46.371.382</b>	<b>106.933.274</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	80.000	271.865	8.064.801	8.416.666
Årets resultat	0	623.729	13.904.391	14.528.120
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>80.000</b>	<b>895.594</b>	<b>21.969.192</b>	<b>22.944.786</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat		14.528.120	161.028.310
Reguleringer	9	4.822.981	52.185.446
Ændring i driftskapital	10	-55.248.949	706.448.925
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-35.897.848</b>	<b>919.662.681</b>
Renteudbetalinger og lignende		-1.518.381	-7.111.072
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-37.416.229</b>	<b>912.551.609</b>
Betalt selskabsskat		-15.138.046	-44.150.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-52.554.275</b>	<b>868.401.609</b>
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.618.800
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		75.200	0
Udlån		-341.517	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-266.317</b>	<b>-1.618.800</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-542.224.479
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-166.291.112
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		66	0
Betalt udbytte		0	-150.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>66</b>	<b>-858.515.591</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-52.820.526</b>	<b>8.267.218</b>
Likvider 1. januar 2020		54.054.448	45.787.230
<b>Likvider 31. december 2020</b>		<b>1.233.922</b>	<b>54.054.448</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.233.922	54.054.448
<b>Likvider 31. december 2020</b>		<b>1.233.922</b>	<b>54.054.448</b>

## Noter

	2020	2019
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	70.446	1.159.141
Pensioner	8.170	106.614
Andre omkostninger til social sikring	949	6.236
Andre personaleomkostninger	85.235	0
	<b>164.800</b>	<b>1.271.991</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>2</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	229.878	0
	<b>229.878</b>	<b>0</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	4.050.437	44.434.426
Årets udskudte skat	-127.331	908.829
	<b>3.923.106</b>	<b>45.343.255</b>

## Noter

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020	14.920
Afgang i årets løb	-14.920
Kostpris 31. december 2020	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	9.698
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-9.698
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>0</u></b>

### 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2020 kr.	2019 kr.
Kostpris 1. januar 2020	50.000	50.000
Kostpris 31. december 2020	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020	271.865	0
Årets resultat	623.729	271.865
Værdireguleringer 31. december 2020	<u>895.594</u>	<u>271.865</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>945.594</u></b>	<b><u>321.865</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Anpartsselskabet Bassin 7, Restaurant og teater	Horsens	100%	0	0

## Noter

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Kostpris 1. januar 2020	1.618.800
Afgang i årets løb	-75.200
Kostpris 31. december 2020	<u>1.543.600</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>1.543.600</u></b>

### 7 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ud af selskabets likvide midler på i alt t.kr. 1.234 indestår t.kr. 259 på deponeringskonto hos Nykredit.

Der er stillet betalingsgaranti på t.kr. 2.300 overfor leverandører.



## Noter

	2020	2019
	kr.	kr.
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-229.878	0
Finansielle omkostninger	1.748.260	7.111.072
Af- og nedskrivninger	5.222	2.984
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-623.729	-271.865
Skat af årets resultat	3.923.106	45.343.255
	<b><u>4.822.981</u></b>	<b><u>52.185.446</u></b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	15.041.936	759.889.096
Ændring i tilgodehavender	4.387.437	-33.253.232
Ændring i leverandører mv.	-74.678.322	-20.186.939
	<b><u>-55.248.949</u></b>	<b><u>706.448.925</u></b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anpartsselskabet Kilden & Mortensen for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i kr.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Anpartsselskabet Kilden & Mortensen, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Renteomkostninger på lån til finansiering af byggeri til videresalg indregnes i kostprisen.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### **Likvide beholdninger**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Anpartsselskabet Kilden & Mortensen hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi.

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**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.