

Kilsmark A/S
Hedegårdvej 13, Borbjerg, 7500 Holstebro

CVR-nr. 40 66 27 74

Årsrapport

10. juli - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2020.

Rudi Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 10. juli - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 10. juli - 31. december 2019 for Kilsmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 10. juli - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 17. marts 2020

Direktion

Rudi Pedersen
direktør

Bestyrelse

Henrik Broksø Thulesen
formand

Anders Christen Obel

Thomas Holm Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Kilsmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kilsmark A/S for regnskabsåret 10. juli - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 10. juli - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henviser vi til note 1, hvori ledelsen gør opmærksom på usikkerhed ved måling af en af kapitalandelene i tilknyttede virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

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

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

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

Holstebro, den 17. marts 2020

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm
statsautoriseret revisor
mne21392

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kilsmark A/S Hedegårdvej 13 Borbjerg 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 40 66 27 74
	Stiftet: 10. juli 2019
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 10. juli 2019 - 31. december 2019 1. regnskabsår
Bestyrelse	Henrik Broksø Thulesen, formand Anders Christen Obel Thomas Holm Jensen
Direktion	Rudi Pedersen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	Minkpapir A/S, Holstebro Palcut A/S, Holstebro

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har bestået i at eje aktier i de tilknyttede virksomheder Minkpapir A/S og Palcut A/S og være administrationselskab for datterselskaberne.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Under finansielle anlægsaktiver indgår kapitalandel i Minkpapir A/S, der er indregnet til 19 mio. kr. Med den nuværende markedssituation er målingen af udviklingsprojekter (41,9 mio. kr.) i Minkpapir A/S forbundet med en vis usikkerhed. Ledelsen vurderer dog, at den fremtidige indtjening for udviklingsprojekterne vil overstige de aktiverede omkostninger.

Hændelse i 2019

Kilsmark A/S blev stiftet i 2019 og opkøbte Palcut A/S og Minkpapir A/S. Efter denne transaktion blev finansgrundlaget i de to selskaber forankret således, at selskaberne nu er positioneret til fremtidig vækst i de respektive segmenter. I den forbindelse er ejerkredsen af selskabet ændret til at styrke den fremtidige rejse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 9,9 mio. kr. Årets resultat er positivt påvirket af indtægtsført koncernbadwill ved køb af tilknyttede virksomheder på 11,6 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Prognosen for minkbranchen er stadig usikker, og det forventes ikke at vende i året 2020 - senest med en yderligere negativ påvirkning af Corona-situationen i hele verden. Minkpapir A/S har i 2019 været igennem en styrkelse af kapitalgrundlaget, som medfører, at selskabet er vel rustet til fremtidige udfordringer i minkbranchen. Selskabet ser frem til, at markedssituationen vender for at skabe et positivt resultat - måske kan dette spores i året 2021.

Palcut A/S forventer i det kommende regnskabsår en vækst svarende til væksten i 2019. Væksten sker primært i eksportlande og kommer fra handel med forbrugsvarer. Selskabet foretager løbende produktudvikling tilpasset de forskellige markedssegmenter. Flere produkter vil blive lanceret i 2020.

Råvarepriserne på papir har stor indflydelse på Palcut A/S' drift, og modeller er implementeret til at imødegå dette i videst muligt omfang. Indtjeningen forventes i 2020 at svare til 2019 og anses for tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	10/7 2019 - 31/12 2019
Bruttofortjeneste	0
Administrationsomkostninger	-10.000
Resultat før finansielle poster	-10.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.407.592
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	285.251
Finansielle omkostninger	-893.242
Resultat før skat	9.789.601
Skat af årets resultat	66.929
Årets resultat	9.856.530
 Forslag til resultatdisponering:	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.878.420
Overføres til overført resultat	1.978.110
Disponeret i alt	9.856.530

Balance

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>10/7 2019</u>
Anlægsaktiver		
4 Erhvervede rettigheder, software	204.400	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>204.400</u>	<u>0</u>
5 Biler, inventar og kunst	512.242	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>512.242</u>	<u>0</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	25.407.593	0
7 Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	25.279.453	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>50.687.046</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>51.403.688</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.877.294	0
Tilgodehavende selskabsskat	194.275	0
Periodeafgrænsningsposter	56.133	0
Tilgodehavender i alt	<u>6.127.702</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	1.742.894	5.000.000
Omsætningsaktiver i alt	<u>7.870.596</u>	<u>5.000.000</u>
Aktiver i alt	<u>59.274.284</u>	<u>5.000.000</u>

Balance

Passiver		
Note	<u>31/12 2019</u>	<u>10/7 2019</u>
Egenkapital		
8 Aktiekapital	5.000.000	5.000.000
9 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.878.420	0
10 Overført resultat	1.978.110	0
Egenkapital i alt	<u>14.856.530</u>	<u>5.000.000</u>
Gældsforpligtelser		
11 Gæld til pengeinstitut	18.000.000	0
12 Leasingforpligtelser	261.872	0
13 Anden gæld	20.826.055	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>39.087.927</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	2.084.864	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.136.831	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	127.346	0
Anden gæld	1.980.786	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.329.827</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>44.417.754</u>	<u>0</u>
Passiver i alt	<u>59.274.284</u>	<u>5.000.000</u>

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

2 Særlige poster

3 Medarbejderforhold

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Under finansielle anlægsaktiver indgår kapitalandel i Minkpapir A/S, der er indregnet til 19 mio. kr. Med den nuværende markedssituation er målingen af udviklingsprojekter (41,9 mio. kr.) i Minkpapir A/S forbundet med en vis usikkerhed. Ledelsen vurderer dog, at den fremtidig indtjening for udviklingsprojekterne vil overstige de aktiverede omkostninger.

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af et forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift. Årets resultat er positivt påvirket af indtægtsført koncernbadwill ved køb af tilknyttede virksomheder.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	10/7 2019 - 31/12 2019
Indtægter:	
Indtægtsført koncernbadwill ved køb af tilknyttede virksomheder	11.580.452
	11.580.452
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.580.452
Resultat af særlige poster netto	11.580.452

3. Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11
--	----

Medarbejdere til fællesfunktioner i koncernen er ansat i Kilsmark A/S. Kilsmark A/S viderefakturerer lønomkostningerne til de tilknyttede virksomheder.

Noter

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede rettigheder, software
Tilgang	<u>204.400</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>204.400</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>204.400</u>

5. Materielle anlægsaktiver

	Biler, inventar og kunst
Tilgang	<u>555.435</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>555.435</u>
Årets afskrivninger	<u>43.193</u>
Afskrivninger 31. december 2019	<u>43.193</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>512.242</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>435.832</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>10/7 2019</u>
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Tilgang i årets løb	15.000.001	0
Kostpris 31. december 2019	15.000.001	0
Årets resultat	-1.514.726	0
Regulering af interne avancer	341.866	0
Indtægtsførsel af koncernbadwill ved køb	11.580.452	0
Opskrivninger 31. december 2019	10.407.592	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	25.407.593	0
I regnskabsposten indgår erhvervet badwill på	11.580.452	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Minkpapir A/S	Holstebro	100 %
Palcut A/S	Holstebro	100 %
7. Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed		
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed står tilbage for gæld til den tilknyttede virksomheds øvrige kreditorer.		
	<u>31/12 2019</u>	<u>10/7 2019</u>
8. Aktiekapital		
Aktiekapital 10. juli 2019	5.000.000	0
Kontant indskud ved stiftelse	0	5.000.000
	5.000.000	5.000.000
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Resultatandel	7.878.420	0
	7.878.420	0

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>10/7 2019</u>
10. Overført resultat		
Årets overførte overskud eller underskud	1.978.110	0
	1.978.110	0
11. Gæld til pengeinstitut		
Gæld til pengeinstitut i alt	20.000.000	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.000.000	0
	18.000.000	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
12. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	346.736	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-84.864	0
	261.872	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
13. Anden gæld		
Anden gæld i alt	20.826.055	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	20.826.055	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	20.826.055	0
14. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af bankgæld	2.000.000	0
Kortfristet del af leasinggæld	84.864	0
	2.084.864	0

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der givet pant i aktier i de tilknyttede virksomheder Minkpapir A/S og Palcut A/S, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2019 udgør 25.408 t.kr.

Pant i aktierne er tillige lagt til sikkerhed for de tilknyttede virksomheder Minkpapir A/S' og Palcut A/S' til enhver tid værende mellemværende til deres pengeinstitut.

16. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2019 på 52 t.kr.

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S' til enhver tid værende mellemværende med pengeinstitut. Minkpapir A/S' mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2019 en gæld på 11.184 t.kr.

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Palcut A/S' til enhver tid værende mellemværende med pengeinstitut. Palcut A/S' mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2019 en gæld på 11.229 t.kr.

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S' kontraktlige forpligtelse for levering af IT-ydelser. Minkpapir A/S har indgået en uopsigelig kontrakt vedrørende levering af IT-ydelser frem til 1. juli 2021. Den samlede restydelse udgør 2.491 t.kr. Herefter kan abonnement opsiges med et varsel på 3 måneder.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kilsmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder, software

Erhvervede rettigheder, software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på kunst.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid
Biler og inventar	1-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kilsmark A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.