

C.A.A. HOLDING APS
MARIENLYSTVEJ 35, 7800 SKIVE
ÅRSRAPPORT
2. APRIL 2023 - 1. APRIL 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. september 2024

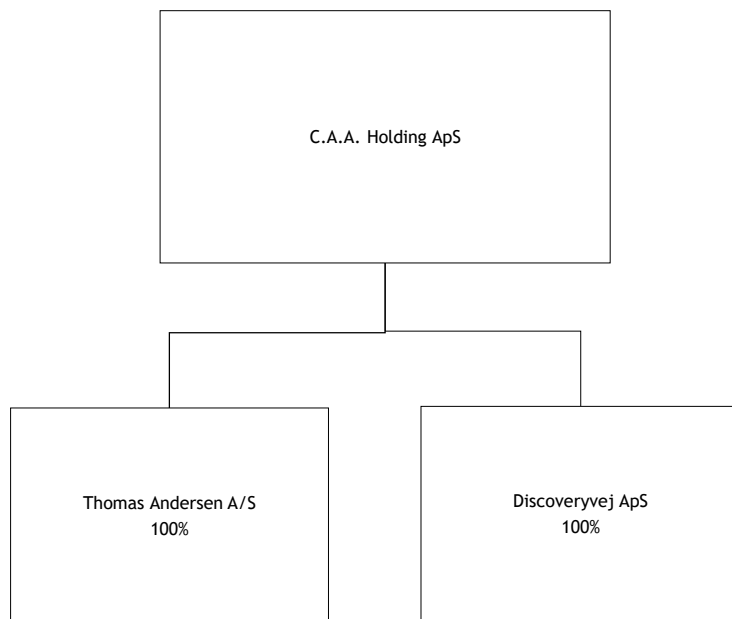
Lone Aggerholm Brogaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 2. april 2023 - 1. april 2024	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	C.A.A. HOLDING ApS Marienlystvej 35 7800 Skive
	CVR-nr.: 27 29 13 92
	Stiftet: 11. august 2003
	Kommune: Skive
	Regnskabsår: 2. april 2023 - 1. april 2024
Direktion	Carsten Munch Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Posthustorvet 4 7800 Skive
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen P/S Reservevej 83 7800 Skive

KONCERNOVERSIGT

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2. april 2023 - 1. april 2024 for C.A.A. HOLDING 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. 1. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2023 - 1. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 6. september 2024

Direktion:

Carsten Munch Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i C.A.A. HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C.A.A. HOLDING ApS for regnskabsåret 2. april 2023 - 1. april 2024, 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. 1. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2023 - 1. april 2024 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 revisors 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.

Nykøbing Mors, den 6. september 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	23.146	15.872	20.301	21.950	19.118
Resultat af primær drift.....	14.200	7.118	13.525	13.043	9.713
Finansielle poster, netto.....	-737	-1.411	-1.419	-76	-497
Årets resultat.....	10.497	4.151	9.083	9.881	6.808
Balance					
Balancesum.....	95.399	78.973	81.284	67.942	55.220
Egenkapital.....	53.596	43.949	40.798	31.828	26.341
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	53.596	43.949	40.798	31.828	23.488
Investeret kapital.....	61.399	46.335	49.389	13.871	22.168
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	14.781	3.427	2.263	20.287	10.906
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-16.822	3.558	-24.598	-11.549	-2.173
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	9.121	-3.432	-295	2.282	-2.326
Pengestrømme i alt.....	7.080	3.553	-22.630	11.020	6.407
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-40.556	-24.819	-29.463	-2.445	-3.003
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	26,4	17,0	78,1	50,3	57,8
Soliditetsgrad.....	56,2	55,7	50,2	46,8	42,5
Egenkapitalforrentning.....	21,5	9,8	25,0	34,0	28,4

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
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 væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i bygge- og anlægsvirksomhed og dermed beslægtede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i aktiviteten og de økonomiske forhold har svaret til forventningen i regnskabsåret.

Aktivitetsniveauet har i al væsentlighed været på niveau med tidligere år. Bruttofortjenesten er på 23 mio. kr. og ligger på samme niveau som de seneste 5 års drift.

Der er ikke særlige forhold, der har påvirket driften.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat har svaret til forventningerne for regnskabsåret.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris under hensyntagen til kvalitet og leveringstid.

Renterisici:

Såfremt der sker væsentlige ændringer i renteniveauet, vil det ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Virksomheden tager hensyn til miljøforhold i udførelse af bygge- og anlægsarbejder og i virksomhedens drift.

Der arbejdes med forbedringer løbende.

Forventninger til fremtiden

For 2024/25 forventes et positivt resultat før skat i et ellers meget konkurrencepræget marked i niveauet 5-8 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 2. APRIL - 1. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	23.146.071	15.872.130	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger.....		-450.144	-427.647	0	0
Administrationsudgifter.....	1	-11.347.958	-9.782.676	-74.478	-74.005
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		11.347.969	5.661.807	-74.478	-74.005
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		2.852.397	1.456.278	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		14.200.366	7.118.085	-74.478	-74.005
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	9.157.936	4.934.911
Andre finansielle indtægter.....		186.926	30.987	1.795.313	5.601
Andre finansielle omkostninger.....		-924.080	-1.442.069	-5.634	-937.062
RESULTAT FØR SKAT.....		13.463.212	5.707.003	10.873.137	3.929.445
Skat af årets resultat.....	2	-2.966.315	-1.556.257	-376.240	221.301
ÅRETS RESULTAT.....	3	10.496.897	4.150.746	10.496.897	4.150.746

BALANCE 1. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger.....		4.966.817	4.933.223	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.066.691	3.666.615	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		23.537	36.417	0	0
Investerings ejendomme.....		39.780.000	22.879.553	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	49.837.045	31.515.808	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	23.408.028	19.250.092
Finansielle anlægsaktiver.....	5	0	0	23.408.028	19.250.092
ANLÆGSAKTIVER.....		49.837.045	31.515.808	23.408.028	19.250.092
Råvarer og hjælpematerialer.....		823.733	825.330	0	0
Varebeholdninger.....		823.733	825.330	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.037.506	20.623.682	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	8.819.186	18.611.556	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	25.915.007	23.000.000
Andre tilgodehavender.....		352.048	198.879	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		404.658	207.637	404.658	207.637
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	262.162	453.282
Periodeafgrænsningsposter.....	7	118.781	156.716	0	0
Tilgodehavender.....		30.732.179	39.798.470	26.581.827	23.660.919
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	2.741.350	2.648.616	2.647.456	2.569.467
Værdipapirer og kapitalandele....		2.741.350	2.648.616	2.647.456	2.569.467
Likvide beholdninger.....		11.264.955	4.184.592	1.764.781	1.696.105
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		45.562.217	47.457.008	30.994.064	27.926.491
AKTIVER.....		95.399.262	78.972.816	54.402.092	47.176.583

BALANCE 1. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	3.745.028	0
Overført resultat.....		52.621.008	42.974.111	48.875.980	42.974.111
Forslag til udbytte.....		850.000	850.000	850.000	850.000
EGENKAPITAL.....		53.596.008	43.949.111	53.596.008	43.949.111
Hensættelser til udskudt skat.....	9	7.081.217	4.538.051	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	10	550.000	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		7.631.217	4.538.051	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		12.872.322	806.028	0	0
Leasingforpligtelser.....		707.778	621.779	0	0
Anden gæld.....		57.854	2.892.720	57.854	2.892.720
Deposita.....		577.500	204.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	14.215.454	4.524.527	57.854	2.892.720
Kreditinstitutter.....		378.426	168.389	0	0
Leasingforpligtelser.....		135.000	65.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	2.596.369	3.867.682	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		21.200	10.720	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.207.694	19.379.159	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	0	306.477
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	215.253	15.775
Anden gæld.....		2.617.894	2.470.177	532.977	12.500
Kortfristede gældsforpligtelser...		19.956.583	25.961.127	748.230	334.752
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		34.172.037	30.485.654	806.084	3.227.472
PASSIVER.....		95.399.262	78.972.816	54.402.092	47.176.583
 Eventualposter mv.	12				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
 Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Koncernen			
	Anpartskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 2. april 2023	125.000	42.974.111	850.000	43.949.111
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....		9.646.897	850.000	10.496.897
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-850.000	-850.000
Egenkapital 1. april 2024.....	125.000	52.621.008	850.000	53.596.008

kr.	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 2. april 2023	125.000	0	42.974.111	850.000	43.949.111
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.	9.157.936		488.961	850.000	10.496.897
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-850.000	-850.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-5.000.000	5.000.000		0
Tilladt udligning.....		-412.908	412.908		0
Egenkapital 1. april 2024.....	125.000	3.745.028	48.875.980	850.000	53.596.008

PENGESTRØMSOPGØRELSE 2. APRIL - 1. APRIL

	Koncernen	
	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Årets resultat.....	10.496.897	4.150.746
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.022.150	3.526.055
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-669.005	-450.163
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-92.734	803.122
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.966.315	1.556.257
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....	-2.852.397	-1.456.280
Betalt selskabsskat.....	-620.170	-3.011.667
Ændring i varebeholdninger.....	1.598	-62.364
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	9.263.312	-2.191.661
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	550.000	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-6.284.582	562.784
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	14.781.384	3.426.829
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-17.490.989	-23.053.899
Salg af materielle anlægsaktiver.....	669.005	805.022
Salg af virksomhed.....	0	25.806.552
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-16.821.984	3.557.675
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	12.814.631	204.000
Afdrag på lån.....	-3.293.668	-3.508.178
Andre ændringer i langfristet gæld.....	450.000	872.558
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-850.000	-1.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	9.120.963	-3.431.620
ÆNDRING I LIKVIDER.....	7.080.363	3.552.884
Likvider 2. april.....	4.184.592	631.708
LIKVIDER 1. APRIL.....	11.264.955	4.184.592
Likvider 1. april specificeres således:		
Gæld til pengeinstitutter.....	11.264.955	4.184.592
LIKVIDER.....	11.264.955	4.184.592

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	47	50	0	0	
Løn og gager.....	20.092.808	19.805.190	0	0	
Pensioner.....	2.921.731	2.831.654	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	970.946	1.085.203	0	0	
	23.985.485	23.722.047	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	424.248	215.094	377.339	-222.413	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.099	1.112	-1.099	1.112	
Regulering af udskudt skat.....	2.543.166	1.340.051	0	0	
	2.966.315	1.556.257	376.240	-221.301	
Forslag til resultatdisponering					3
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	850.000	850.000	850.000	850.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	9.157.936	4.934.911	
Overført resultat.....	9.646.897	3.300.746	488.961	-1.634.165	
	10.496.897	4.150.746	10.496.897	4.150.746	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

kr.	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 2. april 2023.....	9.595.485	18.049.331
Tilgang.....	450.067	2.992.872
Afgang.....	0	-1.935.200
Kostpris 1. april 2024.....	10.045.552	19.107.003
Opskrivninger 2. april 2023.....	700.000	850.000
Opskrivninger 1. april 2024.....	700.000	850.000
Af- og nedskrivninger 2. april 2023.....	5.362.262	15.232.715
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.935.200
Årets afskrivninger	416.473	1.592.797
Af- og nedskrivninger 1. april 2024.....	5.778.735	14.890.312
Regnskabsmæssig værdi 1. april 2024.....	4.966.817	5.066.691
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1	4.581.817	5.066.691
Finansielle leasingaktiver.....		1.008.562

kr.	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings-ejendomme
Kostpris 2. april 2023.....	437.560	21.114.925
Tilgang.....	0	14.048.050
Kostpris 1. april 2024.....	437.560	35.162.975
Opskrivninger 2. april 2023.....	50.000	0
Opskrivninger 1. april 2024.....	50.000	0
Af- og nedskrivninger 2. april 2023.....	451.143	0
Årets afskrivninger	12.880	0
Af- og nedskrivninger 1. april 2024.....	464.023	0
Værdireguleringer til dagsværdi 2. april 2023.....	0	1.764.628
Årets værdireguleringer.....	0	2.852.397
Værdireguleringer til dagsværdi 1. april 2024.....	0	4.617.025
Regnskabsmæssig værdi 1. april 2024.....	23.537	39.780.000
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1	23.537	39.780.000

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

4

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

	<u>Koncernen</u>
kr.	Boligejendomme
Dagsværdi 1. april 2024.....	39.780.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	2.852.397

Dagsværdi for investeringsejendomme

Investeringsejendomme består af 20 bolig-rækkehuse på Discoveryvej i Randers, som er opført i 2022-2023.

Der vil herved være bregrænset omkostninger til vedligeholdelse af byggeriet de kommende år.

Investeringsejendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast vurderes at udgøre 2.088 tkr. samlet for de 20 rækkehuse.

Ved beregningen er der anvendt et afkast på 5,25%, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendommstypen, ejendommenes beliggenhed mv.

Følsomhedsanalyse:

En ændring i afkast krav på +0,5% vil medføre en reduktion af dagsværdien med 3.684 tkr.

En ændring i afkast krav på -0,5% vil medføre en stigning i dagsværdien på 4.494 tkr.

Finansielle anlægsaktiver

5

	<u>Moder- selskabet</u>
kr.	Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 2. april 2023.....	19.663.000
Kostpris 1. april 2024.....	19.663.000
Værdireguleringer 2. april 2023.....	7.793.438
Udloddet resultat	-5.000.000
Årets værdireguleringer	9.157.936
Værdireguleringer 1. april 2024.....	11.951.374
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 2. april 2023.....	8.206.346
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. april 2024.....	8.206.346
Regnskabsmæssig værdi 1. april 2024.....	23.408.028

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

5

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Thomas Andersen A/S, Skive.....	22.030.719	7.810.973	100 %
Discoveryvej ApS, Skive.....	1.377.308	1.346.963	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde.....	204.392.138	265.793.231	0	0
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-198.169.321	-251.049.357	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.222.817	14.743.874	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	8.819.186	18.611.556	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-2.596.369	-3.867.682	0	0
	6.222.817	14.743.874	0	0

6

Periodeafgrænsningsposter

7

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

8

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
	Værdipapirer
Dagsværdi 1. april 2024.....	2.741.350
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	134.587

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

9

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudt skat vedrører:				
Anlægsaktiver.....	881.217	77.051	0	0
Periodisering.....	26.000	35.000	0	0
Igangværende arbejder.....	6.311.000	4.458.000	0	0
Låneomkostninger.....	-16.000	-32.000	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	-121.000	0	0	0
	7.081.217	4.538.051	0	0
Udskudt skat 2. april.....	4.538.051	4.131.896	0	0
Årets udskudte skat i				
resultatopgørelsen.....	2.543.166	1.340.051	0	0
Salg af virksomhed.....	0	-933.896	0	0
Udskudt skat 1. april.....	7.081.217	4.538.051	0	0

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	550.000	0	0	0

10

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede byggearbejder.

Sandsynlige garantiforpligtelser, der er usikre med hensyn til beløb eller tidspunkt for realisation, indregnes som en hensat forpligtelse.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

11

kr.	Koncernen			
	1/4 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	1/4 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	13.250.748	378.426	11.340.000	974.417
Leasingforpligtelser	842.778	135.000	0	686.779
Anden gæld	57.854	0	0	2.892.720
Deposita	577.500	0	577.500	204.000
	14.728.880	513.426	11.917.500	4.757.916

kr.	Moderselskabet			
	1/4 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	1/4 2023 gæld i alt
Anden gæld	57.854	0	0	2.892.720
	57.854	0	0	2.892.720

Eventualposter mv.

12

Der påhviler koncernen sædvanlig garanti på udførte byggearbejder.

Det er ikke ledelsens forventning at de anførte garantier vil påføre koncernen tab og omkostninger, udover beløb, som er afdækket i regnskabet.

Arbejdsgarantier

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Stillede arbejdsgarantier, Tryk Garanti	52.197.327	58.499.075	0	0
	52.197.327	58.499.075	0	0

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 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Ejerpantebrev i ejendom				
Marienlystvej 35, Skive.....	3.518	3.700	0	0
Virksomhedspant.....	26.951	6.800	0	0

Nærtstående parter

14

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Carsten Munch Andersen, Arildsvej 20, 8800 Viborg, 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 C.A.A. HOLDING ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne 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. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

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 anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-8 år	0-25 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

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

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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 overdragne 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.

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 3-5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere 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 diskonteringsrate 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.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.