

Madsen & Kastberg Gruppen A/S

Vallensbækvej 41, 2605 Brøndby
CVR-nr. 40 84 05 24

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.03.25

Brian Kastberg Grün
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 - 32 |

Selskabet

Madsen & Kastberg Gruppen A/S
Vallensbækvej 41
2605 Brøndby
Hjemsted: Brøndby
CVR-nr.: 40 84 05 24
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Brian Kastberg Grün

Bestyrelse

Rasmus Boiden Madsen
Thomas Leth Madsen
Brian Kastberg Grün

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Madsen & Kastberg Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 7. marts 2025

Direktionen

Brian Kastberg Grün

Bestyrelsen

Rasmus Boiden Madsen
Formand

Thomas Leth Madsen

Brian Kastberg Grün

Til kapitalejeren i Madsen & Kastberg Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Madsen & Kastberg Gruppen A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 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 eller 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 lovgivningen.

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.

Slagelse, den 7. marts 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Søding Paulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34326

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

| Beløb i t.DKK | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 03.10.19 31.12.20 |
|---------------|------|------|------|------|----------------------|
|---------------|------|------|------|------|----------------------|

Resultat

| | | | | | |
|--------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Bruttoresultat | 140.771 | 106.026 | 73.295 | 40.875 | 27.300 |
| Resultat af primær drift | 15.803 | 7.021 | 7.511 | 4.102 | 3.596 |
| Finansielle poster i alt | -75 | -681 | 383 | -677 | -799 |
| Årets resultat | 12.172 | 4.894 | 6.123 | 2.708 | 2.080 |

Balance

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 96.025 | 91.608 | 65.080 | 47.770 | 43.632 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 5.806 | 12.159 | 9.853 | 5.091 | 23.540 |
| Egenkapital | 32.481 | 19.855 | 18.271 | 13.938 | 30.000 |

Nøgletal

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 03.10.19 31.12.20 |
|--|------|------|------|------|----------------------|
|--|------|------|------|------|----------------------|

Rentabilitet

| | | | | | |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|----|
| Egenkapitalens forrentning | 47% | 26% | 38% | 32% | 7% |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|----|

Soliditet

| | | | | | |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Soliditetsgrad | 34% | 22% | 28% | 29% | 69% |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive VVS-forretning, murerforretning og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK 12.171.854 mod DKK 4.893.711 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 32.481.423.

2024 er i de store træk gået som forudsat. Madsen & Kastberg VVS A/S, har henhold til den fastlagte strategi konsolideret selskabet og forbedret interne processer. Madsen & Kastberg Byg A/S, har i henhold til den fastsatte strategi været igennem en omstrukturering som følgende af den store vækst. Madsen & Kastberg Sprinkler og VVS Teknik, har i henhold til den fastlagte strategi etableret afdelinger henholdsvis på Fyn og Sjælland. Alle 3 selskaber er ved udgangen af 2024 godt rustet til fremtiden.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat før skat på t.DKK 12.000 – 17.000, hvilket koncernen har realiseret.

Direktionen anser det opnåede resultat som tilfredsstillende, vi ser frem til 2025 med tiltro og engagement for at fortsætte vores positive udvikling og opnå vores langsigtede mål

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 13.000 – 18.000 for det kommende år. Selskabets vækststrategi, som er blevet godt realiseret i 2023 og 2024 forventes at bidrage positivt til indtjeningen i det kommende år og dermed forbedre indtjeningen.

Frivillig redegørelse for samfundsansvar

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabet arbejder ledelsen forsat aktivt med selskabets bæredygtighed og miljøpåvirkning på en række forskellige områder. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for kvalitet og produktionsforhold.

Vidensressourcer

Koncernen er som andre virksomheder afhængig af kompetente medarbejdere. Selskabets vidensressourcer vurderes at være tilstrækkelige til at sikre en fortsat positiv udvikling.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | |
| | DKK | DKK | DKK | DKK | |
| | Bruttoresultat | 140.771.310 | 106.025.902 | -104.970 | -42.815 |
| 1 | Personaleomkostninger | -118.582.761 | -94.037.676 | 0 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 22.188.549 | 11.988.226 | -104.970 | -42.815 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -6.385.907 | -4.964.154 | 0 | 0 |
| | Andre driftsomkostninger | 0 | -3.057 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 15.802.642 | 7.021.015 | -104.970 | -42.815 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 90.613 | 0 | 10.679.162 | 4.154.714 |
| 3 | Andre finansielle indtægter | 804.442 | 249.127 | 364.093 | 302.388 |
| 4 | Andre finansielle omkostninger | -969.998 | -930.298 | -157.581 | -48.666 |
| | Resultat før skat | 15.727.699 | 6.339.844 | 10.780.704 | 4.365.621 |
| | Skat af årets resultat | -3.555.845 | -1.446.133 | -25.516 | -43.238 |
| | Årets resultat | 12.171.854 | 4.893.711 | 10.755.188 | 4.322.383 |
| 5 | Forslag til resultatdisponering | | | | |

| Note | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK |
| Goodwill | | 750.000 | 1.116.642 | 0 | 0 |
| 6 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 750.000 | 1.116.642 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 1.094.680 | 220.867 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 18.640.853 | 20.759.983 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 19.735.533 | 20.980.850 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 20.811.726 | 10.677.895 |
| 9 | Deposita | 60.204 | 54.950 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | 60.204 | 54.950 | 20.811.726 | 10.677.895 |
| Anlægsaktiver i alt | | 20.545.737 | 22.152.442 | 20.811.726 | 10.677.895 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 567.368 | 389.400 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger i alt | | 567.368 | 389.400 | 0 | 0 |
| 10 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 12.837.287 | 10.316.607 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 43.269.364 | 49.478.007 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 2.688.557 |
| Andre tilgodehavender | | 15.634.085 | 8.323.942 | 15.347.308 | 7.274.719 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 840.065 | 560.016 | 4.326 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | | 72.580.801 | 68.678.572 | 15.351.634 | 9.963.276 |
| Likvide beholdninger | | 2.331.002 | 387.880 | 0 | 101.138 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 75.479.171 | 69.455.852 | 15.351.634 | 10.064.414 |
| Aktiver i alt | | 96.024.908 | 91.608.294 | 36.163.360 | 20.742.309 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| 12 | Selskabskapital | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 19.839.726 | 9.573.895 |
| | Overført resultat | 23.104.751 | 17.849.563 | 3.265.025 | 8.275.668 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 5.500.000 | 0 | 5.500.000 | 0 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 29.104.751 | 18.349.563 | 29.104.751 | 18.349.563 |
| 13 | Minoritetsinteresser | 3.376.672 | 1.505.288 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 32.481.423 | 19.854.851 | 29.104.751 | 18.349.563 |
| 14 | Hensættelser til udskudt skat | 8.523.435 | 4.924.356 | 952 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 8.523.435 | 4.924.356 | 952 | 0 |
| 15 | Leasingforpligtelser | 11.445.830 | 12.643.921 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 11.445.830 | 12.643.921 | 0 | 0 |
| 15 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3.491.173 | 3.479.851 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 4.108.708 | 2.052.805 | 2.166.173 | 0 |
| 10 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 6.017.364 | 10.554.891 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 17.007.710 | 21.120.608 | 42.000 | 32.500 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.828.096 | 723.971 |
| | Selskabsskat | 0 | 43.236 | 21.388 | 43.236 |
| | Anden gæld | 12.949.265 | 16.933.775 | 0 | 1.593.039 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 43.574.220 | 54.185.166 | 7.057.657 | 2.392.746 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 55.020.050 | 66.829.087 | 7.057.657 | 2.392.746 |
| | Passiver i alt | 96.024.908 | 91.608.294 | 36.163.360 | 20.742.309 |
| 16 | Eventualforpligtelser | | | | |
| 17 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 18 | Nærtstående parter | | | | |

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsår et | Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|--|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern: | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.24 | 500.000 | 0 | 17.849.563 | 0 | 18.349.563 | 1.505.288 | 19.854.851 |
| Køb af minoritetsandele | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 454.718 | 454.718 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 5.255.188 | 5.500.000 | 10.755.188 | 1.416.666 | 12.171.854 |
| Saldo pr. 31.12.24 | 500.000 | 0 | 23.104.751 | 5.500.000 | 29.104.751 | 3.376.672 | 32.481.423 |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.24 - 31.12.24

| | | | | | | | |
|------------------------------------|---------|------------|------------|-----------|------------|---|------------|
| Saldo pr. 01.01.24 | 500.000 | 9.573.895 | 8.275.668 | 0 | 18.349.563 | 0 | 18.349.563 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 10.265.831 | -5.010.643 | 5.500.000 | 10.755.188 | 0 | 10.755.188 |
| Saldo pr. 31.12.24 | 500.000 | 19.839.726 | 3.265.025 | 5.500.000 | 29.104.751 | 0 | 29.104.751 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2024 DKK | 2023 DKK |
| Årets resultat | 12.171.854 | 4.893.711 |
| 19 Reguleringer | 9.612.504 | 7.094.515 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -177.968 | 0 |
| Tilgodehavender | -8.439.459 | -15.954.759 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -8.097.408 | 14.310.084 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 5.069.523 | 10.343.551 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 804.441 | 249.127 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -969.998 | -930.298 |
| Betalt selskabsskat | 0 | 478.199 |
| Pengestrømme fra driften | 4.903.966 | 10.140.579 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -900.000 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -5.806.481 | -12.158.826 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.436.426 | 857.551 |
| Køb af værdipapirer og kapitalandele | -5.254 | 0 |
| Salg af værdipapirer og kapitalandele | 545.331 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -3.829.978 | -12.201.275 |
| Betalt udbytte | 0 | -3.310.000 |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 2.055.903 | 162.946 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | -4.908.039 | 3.647.118 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 3.721.270 | 0 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 0 | 1.284.285 |
| Pengestrømme fra finansiering | 869.134 | 1.784.349 |
| Årets samlede pengestrømme | 1.943.122 | -276.347 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 387.880 | 664.227 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 2.331.002 | 387.880 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 2.331.002 | 387.880 |
| I alt | 2.331.002 | 387.880 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------|------|-----------------|------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|-------------|------------|---|---|
| Lønninger | 101.157.118 | 80.497.894 | 0 | 0 |
| Pensioner | 12.617.221 | 9.755.903 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 747.169 | 551.459 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 4.061.253 | 3.232.420 | 0 | 0 |
| I alt | 118.582.761 | 94.037.676 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|-----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 191 | 154 | 0 | 0 |
|--|-----|-----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---|---|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 3.033.415 | 2.867.324 | 0 | 0 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---|---|

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|--|----------|---|------------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 10.588.549 | 4.154.714 |
| Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder | 234.619 | 0 | 234.619 | 0 |
| Tab ved salg af tilknyttede virksomheder | -144.006 | 0 | -144.006 | 0 |
| I alt | 90.613 | 0 | 10.679.162 | 4.154.714 |

3. Andre finansielle indtægter

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 47.756 | 8.676 |
| Renteindtægter i øvrigt | 804.442 | 249.127 | 316.337 | 293.712 |
| I alt | 804.442 | 249.127 | 364.093 | 302.388 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2024 DKK | 2023 DKK | 2024 DKK | 2023 DKK |

4. Andre finansielle omkostninger

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|--------|
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 48.419 | 0 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 863.003 | 864.922 | 109.162 | 48.666 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 106.995 | 65.376 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 969.998 | 930.298 | 109.162 | 48.666 |
| I alt | 969.998 | 930.298 | 157.581 | 48.666 |

5. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 10.265.831 | 4.154.715 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 5.500.000 | 0 | 5.500.000 | 0 |
| Minoritetsinteresser | 1.416.666 | 571.328 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 5.255.188 | 4.322.383 | -5.010.643 | 167.668 |
| I alt | 12.171.854 | 4.893.711 | 10.755.188 | 4.322.383 |

6. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Goodwill |
|------------------------------------|------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.24 | 1.909.000 |
| Kostpris pr. 31.12.24 | 1.909.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24 | -792.358 |
| Afskrivninger i året | -366.642 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24 | -1.159.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24 | 750.000 |

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Indretning af le- jede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|-----------------------------------|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.24 | 240.946 | 29.101.630 |
| Tilgang i året | 922.002 | 4.884.479 |
| Afgang i året | 0 | -2.433.461 |
| Kostpris pr. 31.12.24 | 1.162.948 | 31.552.648 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24 | -20.079 | -8.341.347 |
| Afskrivninger i året | -48.189 | -5.971.376 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 1.400.928 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24 | -68.268 | -12.911.795 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24 | 1.094.680 | 18.640.853 |

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder |
|--|--|
| Modervirksomhed: | |
| Kostpris pr. 01.01.24 | 1.104.000 |
| Tilgang i året | -132.000 |
| Kostpris pr. 31.12.24 | 972.000 |
| Opskrivninger pr. 01.01.24 | 9.573.895 |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver | -322.718 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 10.588.549 |
| Opskrivninger pr. 31.12.24 | 19.839.726 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24 | 20.811.726 |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi | 0 |

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|---|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| Madsen & Kastberg VVS A/S, Brøndby | 84% | 15.972.967 | 6.637.381 | 13.417.293 |
| Madsen & Kastberg Byg A/S, Brøndby | 90% | 8.218.033 | 6.234.973 | 7.396.230 |
| Madsen & Kastberg Sprinkler og VVS Teknik A/S, Brøndby | 69% | -2.604 | -867.140 | -1.797 |

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Deposita | | | |
|------------------------------------|----------|----------|-----------------|----------|
| Koncern: | | | | |
| Kostpris pr. 01.01.24 | | | | 54.950 |
| Tilgang i året | | | | 5.254 |
| Kostpris pr. 31.12.24 | | | | 60.204 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24 | | | | 60.204 |
| | Koncern | | Modervirksomhed | |
| | 31.12.24 | 31.12.23 | 31.12.24 | 31.12.23 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | | | |
|--|--------------|--------------|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 216.693.525 | 146.859.585 | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer | -209.873.602 | -147.097.869 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning i alt | 6.819.923 | -238.284 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12.837.287 | 10.316.607 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse | -6.017.364 | -10.554.891 | 0 | 0 |
| I alt | 6.819.923 | -238.284 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK |

11. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|-------|---|
| Forudbetalte forsikringer | 81.288 | 72.513 | 0 | 0 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 758.777 | 487.503 | 4.326 | 0 |
| I alt | 840.065 | 560.016 | 4.326 | 0 |

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|---------------|---------|---------------------------------|
| Kapitalandele | 500.000 | 500.000 |
| I alt | | 500.000 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK |

13. Minoritetsinteresser

| | | | | |
|---|-----------|-----------|---|---|
| Minoritetsinteresser primo | 1.505.288 | 1.243.960 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | 0 | -310.000 | 0 | 0 |
| Køb af minoritetsandele | 454.718 | 0 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 1.416.666 | 571.328 | 0 | 0 |
| I alt | 3.376.672 | 1.505.288 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.24 DKK | 31.12.23 DKK |

14. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----|---|
| Udskudt skat pr. 01.01.24 | 4.924.355 | 3.010.454 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 3.599.080 | 1.913.901 | 952 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.24 | 8.523.435 | 4.924.355 | 952 | 0 |

Udskudt skat fordeler sig således:

| | | | | |
|----------------------------|------------|------------|-----|---|
| Immaterielle anlægsaktiver | -71.270 | -50.616 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 468.089 | 518.725 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | 10.082.372 | 6.462.268 | 952 | 0 |
| Gældsforpligtelser | 17.883 | 0 | 0 | 0 |
| Skattemæssige underskud | -1.973.639 | -2.006.022 | 0 | 0 |
| I alt | 8.523.435 | 4.924.355 | 952 | 0 |

15. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.24 | Gæld i alt 31.12.23 |
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|

Koncern:

| | | | | |
|----------------------|-----------|---|------------|------------|
| Leasingforpligtelser | 3.491.173 | 0 | 14.937.003 | 16.123.772 |
| I alt | 3.491.173 | 0 | 14.937.003 | 16.123.772 |

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-51 måneder med en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 3.543.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet de for branchen normale garantier bestående af entrepris garantier samt betalingsgarantier gennem forsikringselskaber og pengeintitutter.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant for nom. t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.720
- Varebeholdninger t.DKK 390
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 41.499

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

| | Koncern | |
|---|-------------|-------------|
| | 2024 DKK | 2023 DKK |
| 19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Andre driftsindtægter | -404.192 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 6.385.907 | 4.964.154 |
| Andre driftsomkostninger | 0 | 3.057 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -90.613 | 0 |
| Finansielle indtægter | -804.441 | -249.127 |
| Finansielle omkostninger | 969.998 | 930.298 |
| Skat af årets resultat | 3.555.845 | 1.446.133 |
| I alt | 9.612.504 | 7.094.515 |

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Opskrivning af aktiver og forpligtelser mellem bogført værdi og dagsværdi har primært omfattet forskel mellem markedsværdi, baseret på vurdering, hvis lignende aftaler indgås med en tredjepart, sammenlignet med de faktiske priser.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Goodwill | 5 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 | 0 |

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser m.v.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnit-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte depasita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.