



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

CALIDUM TUBUS HOLDING A/S
TARP BYVEJ 153, 6715 ESBJERG N
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2023 - 30. APRIL 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. oktober 2024

Niels Erik Hedeager

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Calidum Tubus Holding A/S Tarp Byvej 153 6715 Esbjerg N
	CVR-nr.: 40 47 57 37 Stiftet: 29. april 2019 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. maj 2023 - 30. april 2024
Bestyrelse	Jimmy Østergaard-Jensen, formand Knud Erik Madsen Søren Zeberg Brian Kirkegård Buelund Jensen
Direktion	Knud Erik Madsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for Calidum Tubus Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 17. oktober 2024

Direktion:

Knud Erik Madsen

Bestyrelse:

Jimmy Østergaard-Jensen
Formand

Knud Erik Madsen

Søren Zeberg

Brian Kirkegård Buelund Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Calidum Tubus Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Calidum Tubus Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. 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. 30. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 17. oktober 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Smedegaard Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	201.958	150.722	26.194	75.046	57.409
Resultat af primær drift.....	17.905	19.074	-851	5.465	-3.966
Finansielle poster, netto.....	-5.889	-4.138	-641	-1.257	-989
Årets resultat.....	8.002	10.486	-1.540	2.221	-4.954
Balance					
Balancesum.....	182.177	147.137	82.191	78.773	66.229
Egenkapital.....	14.066	6.064	-4.307	-2.767	-4.988
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	12.042	645	2.725	3.732	9.612
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-33.664	-25.481	-2.164	-3.355	-3.791
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	21.620	24.816	-563	-782	-6.327
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-33.736	-25.223	-2.154	-4.075	-4.056
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	7,7	4,6	Neg.	Neg.	Neg.

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

Soliditetsgrad:

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i udførelse af montørarbejde med fjernvarme. Moderselskabets formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret opnået et tilfredsstillende resultat. Årets resultat udviser et overskud på 8.002 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat og aktivitetsniveau er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Koncernen vil i de kommende år følge strategiplanen og forventer i 2024/25 en stigning i aktivitet og resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		201.958.269	150.721.511	-18.375	-39.980
Personaleomkostninger.....	1	-164.363.386	-119.333.717	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-19.623.695	-12.313.672	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-65.845	0	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		17.905.343	19.074.122	-18.375	-39.980
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	8.609.672	11.209.274
Andre finansielle indtægter.....		658	86	0	0
Øvrige finansielle omkostninger....	2	-5.889.844	-4.137.595	-761.140	-874.681
RESULTAT FØR SKAT.....		12.016.157	14.936.613	7.830.157	10.294.613
Skat af årets resultat.....	3	-4.014.000	-4.450.247	172.000	191.753
ÅRETS RESULTAT.....	4	8.002.157	10.486.366	8.002.157	10.486.366

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Goodwill.....		8.114.654	12.983.447	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	8.114.654	12.983.447	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		46.980.959	28.395.644	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		625.350	272.918	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	47.606.309	28.668.562	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	39.060.110	37.650.438
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		360.499	389.102	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	360.499	389.102	39.060.110	37.650.438
ANLÆGSAKTIVER.....		56.081.462	42.041.111	39.060.110	37.650.438
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		11.646.086	7.234.201	0	0
Varebeholdninger.....		11.646.086	7.234.201	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		64.618.585	68.479.517	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	43.307.979	26.253.781	0	0
Udskudt skatteaktiv.....	9	0	0	696.000	524.000
Andre tilgodehavender.....		254.856	125.999	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		221.000	186.000	221.000	186.000
Periodeafgrænsningsposter.....	10	6.046.821	2.814.733	1.765.000	0
Tilgodehavender.....		114.449.241	97.860.030	2.682.000	710.000
Likvide beholdninger.....		0	1.879	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		126.095.327	105.096.110	2.682.000	710.000
AKTIVER.....		182.176.789	147.137.221	41.742.110	38.360.438

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital.....	11	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat.....		1.565.829	5.563.672	1.565.829	5.563.672
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		12.000.000	0	12.000.000	0
EGENKAPITAL.....		14.065.829	6.063.672	14.065.829	6.063.672
Hensættelser til udskudt skat.....	12	10.718.000	6.704.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.718.000	6.704.000	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		13.296.000	14.096.000	13.296.000	14.096.000
Gæld til pengeinstitutter.....		4.460.000	8.920.000	4.460.000	8.920.000
Leasingforpligtelser.....		20.299.205	6.122.462	0	0
Anden gæld.....		4.450.737	4.519.633	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	42.505.942	33.658.095	17.756.000	23.016.000
Ansvarlig lånekapital.....		726.000	726.000	726.000	726.000
Gæld til pengeinstitutter.....		42.550.715	39.282.217	4.751.014	4.745.820
Leasingforpligtelser.....		8.816.057	7.837.374	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		650.000	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		20.476.538	24.049.944	1.452.500	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	333.348	333.348
Gæld til associerede virksomheder		2.097.340	2.896.216	2.097.340	2.896.216
Anden gæld.....		39.570.368	25.919.703	560.079	579.382
Kortfristede gældsforpligtelser ...	114.887.018	100.711.454	9.920.281	9.280.766	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	157.392.960	134.369.549	27.676.281	32.296.766	
PASSIVER.....	182.176.789	147.137.221	41.742.110	38.360.438	
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

					Koncernen				
					Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
kr.								I alt	
Egenkapital 30. april 2023.....	500.000	5.679.008	0	6.179.008					
Praksisændring.....		-115.336		-115.336					
Korrigeret egenkapital 1. maj 2023.....	500.000	5.563.672	0	6.063.672					
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-3.997.843	12.000.000	8.002.157					
Egenkapital 30. april 2024.....	500.000	1.565.829	12.000.000	14.065.829					

					Moderselskabet				
					Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
kr.								I alt	
Egenkapital 30. april 2023.....	500.000	5.679.008	0	6.179.008					
Praksisændring.....		-115.336		-115.336					
Korrigeret egenkapital 1. maj 2023.....	500.000	5.563.672	0	6.063.672					
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-3.997.843	12.000.000	8.002.157					
Egenkapital 30. april 2024.....	500.000	1.565.829	12.000.000	14.065.829					

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Årets resultat.....	8.002.157	10.486.366
Årets afskrivninger tilbageført.....	14.754.900	9.216.227
Skat af årets resultat tilbageført.....	4.014.000	4.450.247
Betalt selskabsskat.....	-35.000	-1.248
Ændring i varebeholdninger.....	-2.789.147	-3.379.452
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-17.526.950	-38.747.545
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	5.622.457	18.620.861
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	12.042.417	645.456
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-33.736.357	-25.338.631
Salg af materielle anlægsaktiver.....	43.710	16.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-367.082
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	28.603	208.471
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-33.664.044	-25.481.242
Optagelse af lån.....	15.155.426	13.959.836
Afdrag på lån.....	-1.667.772	-1.692.725
Ændring i driftskredit.....	3.263.302	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-7.200.000	-7.200.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	12.068.792	19.748.431
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	21.619.748	24.815.542
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.879	-20.244
Likvider 1. maj.....	1.879	22.123
LIKVIDER 30. APRIL.....	0	1.879
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	0	1.879
LIKVIDER.....	0	1.879

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	172	121	0	0	
Løn og gager.....	144.497.122	105.024.233	0	0	
Pensioner.....	18.436.852	13.305.283	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.429.412	1.004.201	0	0	
	164.363.386	119.333.717	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	75.000	75.000	0	0	
	75.000	75.000	0	0	
Der er ingen ansatte i moderselskabet udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.					
Øvrige finansielle omkostninger					2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	110.551	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	5.889.844	4.137.595	761.140	764.130	
	5.889.844	4.137.595	761.140	874.681	
Skat af årets resultat					3
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	1.247	0	1.247	
Regulering af udskudt skat.....	4.014.000	4.449.000	-172.000	-193.000	
	4.014.000	4.450.247	-172.000	-191.753	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	12.000.000	0	12.000.000	0	
Overført resultat.....	-3.997.843	10.486.366	-3.997.843	10.486.366	
	8.002.157	10.486.366	8.002.157	10.486.366	
Immaterielle anlægsaktiver					5
			Koncernen		
kr.			Goodwill		
Kostpris 1. maj 2023.....			34.081.550		
Kostpris 30. april 2024.....			34.081.550		
Afskrivninger 1. maj 2023.....			21.098.103		
Årets afskrivninger			4.868.793		
Afskrivninger 30. april 2024.....			25.966.896		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....			8.114.654		

NOTER

	Koncernen		Note
kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)			5
Materielle anlægsaktiver			6
Kostpris 1. maj 2023.....	39.586.669	1.456.757	
Tilgang.....	33.347.995	388.362	
Afgang.....	-202.136	0	
Kostpris 30. april 2024.....	72.732.528	1.845.119	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023.....	11.191.025	1.183.839	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-158.426	0	
Årets afskrivninger.....	14.718.970	35.930	
Af- og nedskrivninger 30. april 2024.....	25.751.569	1.219.769	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....	46.980.959	625.350	
Finansielle leasingaktiver.....	28.631.988	13.844.500	
Finansielle anlægsaktiver			7
kr.		Koncernen	
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. maj 2023.....		389.102	
Afgang.....		-28.603	
Kostpris 30. april 2024.....		360.499	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....		360.499	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
kr.	
Kostpris 1. maj 2023.....	42.318.000
Kostpris 30. april 2024.....	42.318.000
Værdireguleringer 1. maj 2023.....	-4.552.226
Praksisændring.....	-115.336
Udloddet resultat	-7.200.000
Årets resultat	13.478.465
Årets afskrivninger på goodwill.....	-4.868.793
Værdireguleringer 30. april 2024.....	-3.257.890
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....	39.060.110

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Østergaard Entreprise A/S, Esbjerg.....	100 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde.....	182.505.814	172.645.237	0	0
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-139.847.835	-146.391.456	0	0
Modtagne forudbetalinger.....	650.000	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	43.307.979	26.253.781	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	43.307.979	26.253.781	0	0

8

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Fremførbare skattemæssige underskud.....	0	0	696.000	524.000
	0	0	696.000	524.000
Udskudt skat 1. maj.....	0	0	524.000	331.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	0	0	172.000	193.000
Udskudt skat 30. april.....	0	0	696.000	524.000

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetaling af vægtafgift, leasing, forsikring og kontingenter mv. for det kommende regnskabsår.

	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 500.000 stk. a nom. 1 kr.....	500.000	500.000
	500.000	500.000

11

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, materielle anlægsaktiver, forpligtelser og fremførbare skattemæssige underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle aktiver.....	6.489.000	141.000	0	0
Tilgodehavender.....	14.726.000	7.395.000	0	0
Forpligtelser.....	-6.627.000	-222.000	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud.....	-3.870.000	-610.000	0	0
	10.718.000	6.704.000	0	0
Udskudt skat 1. maj.....	6.704.000	2.255.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	4.014.000	4.449.000	0	0
Udskudt skat 30. april.....	10.718.000	6.704.000	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

13

kr.	Koncernen			
	30/4 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2023 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	14.022.000	726.000	0	14.822.000
Gæld til pengeinstitutter.....	8.920.000	4.460.000	0	13.380.000
Leasingforpligtelser.....	29.115.262	8.816.057	0	6.122.462
Anden gæld.....	4.450.737	0	0	4.519.633
	56.507.999	14.002.057	0	38.844.095
kr.	Moderselskabet			
	30/4 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2023 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	14.022.000	726.000	0	14.822.000
Gæld til pengeinstitutter.....	8.920.000	4.460.000	0	13.380.000
	22.942.000	5.186.000	0	28.202.000

Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for moderselskabets pengeinstitut.

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

14

Forpligtelser i henhold til leje- og operationel leasingkontrakter frem til udløb i alt, udgør 9.510 t.kr.

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.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Koncernen:

Til sikkerhed for bankgæld er der etableret virksomhedspant 82.500 t.kr. med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventardriftsmateriel, fremstillede varer og handelsvarer og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Bogført værdi pr. 30.04.2024 udgør 95.239 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 500 t.kr. i driftsmateriel. Bogført værdi pr. 30.04.2024 udgør 0 kr.

Koncernen har stillet garanti for afsluttede og igangværende projekter på statusdagen til en værdi af 23.774 t.kr. De stillede garantier er normal service og garantiforpligtelser som følge af koncernens aktivitetsområde.

Moderselskabet:

Til sikkerhed for bankgæld er kapitalandele i underliggende selskab stillet til sikkerhed.

Den regnskabsmæssige værdi udgør 30.945 t.kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Calidum Tubus Holding A/S 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Finansielle leasingaftaler, der hidtil er behandlet som operationelle leasingaftaler, behandles fremover som finansielle leasingaftaler.
Den akkumulerede virkning af praksisændringerne har i forhold til den tidligere regnskabspraksis påvirket regnskabet som følger:
- For regnskabsåret 2022/23 er materielle anlægsaktiver forøget med 13.845 t.kr., egenkapitalen er reduceret med 115 t.kr., gældsforpligtelser er øget med 13.960 t.kr., årets resultat er påvirket med 0 kr. og året udskudt skat er påvirket med 0 kr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Calidum Tubus Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Calidum Tubus Holding A/S 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.

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

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

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 svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder 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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år
Indretning af lejede lokaler.....	5-8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter 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, der anses som en målemetode.

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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

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-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien 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 øvrige direkte 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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.