



Kaj Ove Madsen A/S, Aarhus

Læsøvej 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 27543367

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.06.2025

Morten Fendinge Olsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	10
Koncernens balance pr. 31.12.2024	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kaj Ove Madsen A/S, Aarhus

Læsøvej 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 27543367

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Martin Finderup, formand

Lars Winther Jensen

Morten Thøgersen

Kaj Ove Madsen

Morten Fendinge Olsen

Direktion

Morten Thøgersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Kaj Ove Madsen A/S, Aarhus.

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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 10.06.2025

Direktion

Morten Thøgersen
direktør

Bestyrelse

Martin Finderup
formand

Lars Winther Jensen

Morten Thøgersen

Kaj Ove Madsen

Morten Fendinge Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kaj Ove Madsen A/S, Aarhus

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kaj Ove Madsen A/S, Aarhus for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningssenhederne 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Aarhus, den 10.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Naja Vestergaard Jessen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne49070

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	5.076	16.830	25.142	56.896	72.840
Driftsresultat	(3.285)	8.071	16.458	31.448	45.636
Resultat af finansielle poster	5.169	3.826	(12.377)	2.755	(3.259)
Årets resultat	1.449	8.054	4.411	26.417	33.005
Balancesum	144.329	136.159	125.968	144.335	166.262
Investeringer i materielle aktiver	0	681	4.032	3.282	2.095
Egenkapital	55.870	59.722	54.668	73.657	77.340
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	2,51	14,08	6,87	34,99	42,59
Soliditetsgrad (%)	38,71	43,86	43,40	51,03	46,52

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kaj Ove Madsen A/S Aarhus er et entreprenørfirma hvis hovedaktivitet består i at drive entreprenørvirksomhed, samt projektudvikling inden for byggeri.

Kaj Ove Madsen A/S Aarhus er styringsentreprenør, der udfører opgaver i hele landet inden for fag-, hoved-, og totalentrepriser for hele bygge- og anlægsområdet.

Organisationen består af projektchefer, projektledere og byggeledere i en meget flad organisationsstruktur, hvis opgaver er at sørge for at arbejdsopgaverne i forbindelse med projekterne udføres i den mest rationelle rækkefølge. Hvert år er der ansat praktikanter på de igangværende byggesager, og i 2024 har der været mange besøg fra samarbejdspartnere, skoler og andre interesserede på projektet TRÆ, som er Danmarks højeste træhus, beliggende på Sydhavnen i Aarhus.

Ansvarlighed, stolthed og ordentlighed er en del virksomhedens kultur og medarbejdernes DNA, og sammen med de mange, lange og gode kunderelationer, skaber det grundlaget for virksomhedens succes og fremtidige vækst.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2024 er præget af tilbageholdenhed med indgåelse af nye ordrer, samt fastholdelse af medarbejdere i virksomheden.

Årets resultat udgør et overskud på 1.449 t.kr. mod et overskud på 8.054 t.kr. i 2023. Bestyrelsen anser efter omstændighederne resultatet for værende tilfredsstillende.

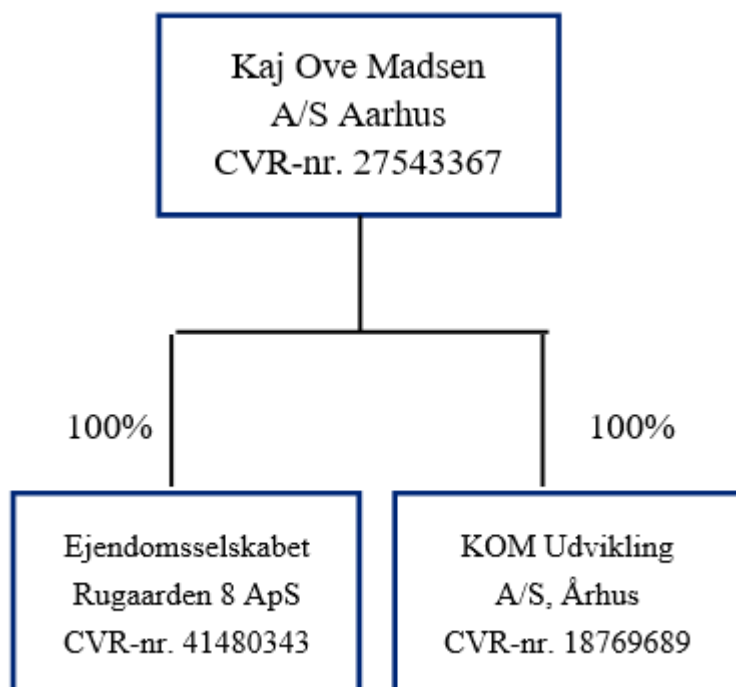
Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet før finansielle poster er mindre end forventningerne for året, hvilket skyldes de ovenstående udfordringer.

Forventet udvikling

For 2025 forventes et resultat efter skat på 4 - 5 mio. kr. som følge af lav aktivitetsniveau i første halvdel af 2025, men i sidste halvår af 2025 forventes der er en væsentlig stigning i aktiviteten på grund af øget ordreindgang, og dermed også en positiv forbedring af indtjeningen.

Koncernforhold



Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		5.075.869	16.829.634
Distributionsomkostninger		(457.156)	(314.153)
Administrationsomkostninger		(7.903.542)	(8.444.016)
Driftsresultat		(3.284.829)	8.071.465
Andre finansielle indtægter	4	7.391.354	6.231.703
Andre finansielle omkostninger		(2.222.149)	(2.405.563)
Resultat før skat		1.884.376	11.897.605
Skat af årets resultat	5	(435.857)	(2.650.845)
Resultat af fortsættende aktiviteter		1.448.519	9.246.760
Resultat af ophørte aktiviteter		0	(1.193.127)
Årets resultat	6	1.448.519	8.053.633

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		15.087.080	15.280.024
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		92.163	228.827
Materielle aktiver	7	15.179.243	15.508.851
Anlægsaktiver		15.179.243	15.508.851
Forudbetalinger for varer		11.634.925	0
Varebeholdninger		11.634.925	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.072.845	36.005.337
Igangværende arbejder for fremmed regning		18.541.465	6.900.230
Andre tilgodehavender		516.659	2.414.198
Tilgodehavende skat		4.214.000	0
Periodeafgrænsningsposter	8	324.971	267.826
Tilgodehavender		48.669.940	45.587.591
Andre værdipapirer og kapitalandele		66.855.401	60.383.550
Værdipapirer og kapitalandele		66.855.401	60.383.550
Likvide beholdninger		1.989.440	14.678.651
Omsætningsaktiver		129.149.706	120.649.792
Aktiver		144.328.949	136.158.643

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		55.370.302	53.921.783
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.300.000
Egenkapital		55.870.302	59.721.783
Udskudt skat	10	12.101.000	11.668.000
Andre hensatte forpligtelser	11	1.719.773	1.928.676
Hensatte forpligtelser		13.820.773	13.596.676
Gæld til realkreditinstitutter		2.559.487	2.729.763
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.559.487	2.729.763
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	170.275	170.578
Bankgæld		11.751.483	17.985
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.744.172	6.803.111
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.815.286	41.545.674
Skyldig skat		2.857	2.078.696
Anden gæld		2.594.314	9.494.377
Kortfristede gældsforpligtelser		72.078.387	60.110.421
Gældsforpligtelser		74.637.874	62.840.184
Passiver		144.328.949	136.158.643
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Dagsværdioplysninger	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	53.921.783	5.300.000	59.721.783
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.300.000)	(5.300.000)
Årets resultat	0	1.448.519	0	1.448.519
Egenkapital ultimo	500.000	55.370.302	0	55.870.302

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		(3.284.829)	8.071.465
Resultat af ophørte aktiviteter		0	(1.193.127)
Af- og nedskrivninger		329.608	333.458
Andre hensatte forpligtelser		(208.903)	928.676
Ændringer i arbejdskapital	13	(8.192.663)	(10.340.044)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(11.356.787)	(2.199.572)
Modtagne finansielle indtægter		919.502	955.960
Betalte finansielle omkostninger		(2.222.149)	(2.295.556)
Refunderet/(betalt) skat		(6.292.696)	161.151
Pengestrømme vedrørende drift		(18.952.130)	(3.378.017)
Køb mv. af materielle aktiver		0	(680.761)
Salg af materielle aktiver		0	18.660
Salg af virksomheder		0	3.298.892
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	3.181.098
Pengestrømme vedrørende investeringer		0	5.817.889
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(18.952.130)	2.439.872
Optagelse af lån		0	17.985
Afdrag på lån mv.		(170.579)	(170.882)
Udbetalt udbytte		(5.300.000)	(3.000.000)
Ændring i kassekredit		11.733.498	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.262.919	(3.152.897)
Ændring i likvider		(12.689.211)	(713.025)
Likvider primo		14.678.651	15.391.676
Likvider ultimo		1.989.440	14.678.651

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	1.989.440	14.678.651
Likvider ultimo	1.989.440	14.678.651

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Gager og lønninger	22.507.479	23.216.687
Pensioner	3.397.682	3.344.868
Andre omkostninger til social sikring	767.394	571.258
	26.672.555	27.132.813
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	31
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2024	2023
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.119.437	2.475.841
	3.119.437	2.475.841

3 Af- og nedskrivninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	329.608	333.458
	329.608	333.458

4 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	751.731	615.635
Dagsværdireguleringer	6.471.852	5.275.742
Øvrige finansielle indtægter	167.771	340.326
	7.391.354	6.231.703

5 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	0	7.275.806
Ændring af udskudt skat	433.000	(4.691.900)
Refusion i sambeskatning	2.857	66.939
	435.857	2.650.845

6 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	5.300.000
Overført resultat	1.448.519	2.753.633
	1.448.519	8.053.633

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	17.624.051	12.149.382
Afgange	0	(188.248)
Kostpris ultimo	17.624.051	11.961.134
Af- og nedskrivninger primo	(2.344.027)	(11.920.555)
Årets afskrivninger	(192.944)	(136.664)
Tilbageførsel ved afgange	0	188.248
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.536.971)	(11.868.971)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.087.080	92.163

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-aktier	450.000	1	450.000
B-aktier	50.000	1	50.000
	500.000		500.000

10 Udskudt skat

	2024	2023
	kr.	kr.
Materielle aktiver	233.000	172.000
Tilgodehavender	12.939.000	11.507.000
Hensatte forpligtelser	(378.000)	0
Forpligtelser	10.000	(11.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(703.000)	0
Udskudt skat i alt	12.101.000	11.668.000

	2024	2023
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	11.668.000	16.018.700
Indregnet i resultatopgørelsen	433.000	(4.350.700)
Ultimo	12.101.000	11.668.000

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser til garantiarbejde og udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden, der som udgangspunkt er 5 år fra aflevering af byggeri.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	170.275	170.578	2.559.487	1.972.146
	170.275	170.578	2.559.487	1.972.146

13 Ændring i arbejdskapital

	2024	2023
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(11.634.925)	5.087.261
Ændring i tilgodehavender	1.131.651	(27.314.270)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.310.611	11.886.965
	(8.192.663)	(10.340.044)

14 Dagsværdioplysninger

	Opbevarings- depot i Danske Bank kr.
Dagsværdi ultimo	66.855.401
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	6.471.851

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.783.528	1.727.813

16 Eventualforpligtelser

Et af selskaberne i koncernen er part i en voldgiftssag, hvor modparten har indtalt et betalingskrav vedrørende et større byggeri. Ledelsen har ved aflæggelsen af årsrapporten foretaget et skøn over sagens økonomiske udfald.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for selskabets bankengagement deponeret skadeløsbrev, nom 10.000 t.kr. i form af virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2024 i alt 36.800 t.kr.

Til sikkerhed for ikke udløbne garantiforpligtelser er der afgivet garantier for 230.877 t.kr.

Til sikkerhed for 14.951 t.kr. af den stillede garantiramme er 169 t.kr. af selskabets likvider og 23.058 t.kr. af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele pantsat.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Værdien af de pantsatte ejendomme udgør 6.002 t.kr. pr. 31.12.2024.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
KOM Udvikling Århus A/S	Aarhus	A/S	100	3.971.166	303.138
Ejendomsselskabet Rugaarden 8 ApS	Aarhus	ApS	100	(1.218.477)	(337.778)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning		382.139.172	373.718.965
Produktionsomkostninger		(377.828.096)	(357.106.440)
Bruttoresultat		4.311.076	16.612.525
Distributionsomkostninger		(457.156)	(314.153)
Administrationsomkostninger		(7.874.227)	(8.411.815)
Andre driftsindtægter		668.139	5.815
Driftsresultat		(3.352.168)	7.892.372
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		303.138	(1.025.981)
Andre finansielle indtægter	2	7.462.554	6.491.477
Andre finansielle omkostninger		(2.198.300)	(2.296.328)
Resultat før skat		2.215.224	11.061.540
Skat af årets resultat	3	(428.926)	(2.665.375)
Årets resultat	4	1.786.298	8.396.165

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		92.163	228.827
Materielle aktiver	5	92.163	228.827
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.971.166	3.668.028
Finansielle aktiver	6	3.971.166	3.668.028
Anlægsaktiver		4.063.329	3.896.855
Forudbetalinger for varer		11.634.925	0
Varebeholdninger		11.634.925	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.072.845	36.005.337
Igangværende arbejder for fremmed regning		18.541.465	6.900.230
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.569.168	10.298.054
Andre tilgodehavender		514.660	2.410.413
Tilgodehavende skat		4.214.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		56.931	59.685
Periodeafgrænsningsposter	7	324.971	267.826
Tilgodehavender		59.294.040	55.941.545
Andre værdipapirer og kapitalandele		66.855.401	60.383.550
Værdipapirer og kapitalandele		66.855.401	60.383.550
Likvide beholdninger		552.086	13.692.656
Omsætningsaktiver		138.336.452	130.017.751
Aktiver		142.399.781	133.914.606

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.431.166	0
Overført overskud eller underskud		53.197.614	54.842.482
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.300.000
Egenkapital		57.128.780	60.642.482
Udskudt skat	8	11.771.000	11.288.000
Andre hensatte forpligtelser	9	1.719.773	1.928.676
Hensatte forpligtelser		13.490.773	13.216.676
Bankgæld		11.751.483	17.985
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.744.172	6.803.111
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.789.286	41.519.674
Skyldig skat		2.857	2.015.542
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	282.518
Anden gæld		2.492.430	9.416.618
Kortfristede gældsforpligtelser		71.780.228	60.055.448
Gældsforpligtelser		71.780.228	60.055.448
Passiver		142.399.781	133.914.606
Personaleomkostninger	1		
Dagsværdioplysninger	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	54.842.482	5.300.000	60.642.482
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.300.000)	(5.300.000)
Overført til reserver	0	3.128.028	(3.128.028)	0	0
Årets resultat	0	303.138	1.483.160	0	1.786.298
Egenkapital ultimo	500.000	3.431.166	53.197.614	0	57.128.780

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Gager og lønninger	22.507.479	23.119.672
Pensioner	3.397.682	3.344.868
Andre omkostninger til social sikring	767.394	674.812
	26.672.555	27.139.352

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	31
---	-----------	-----------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2024	2023
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.119.437	2.475.841
	3.119.437	2.475.841

2 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	260.028	273.973
Renteindtægter i øvrigt	723.645	601.428
Dagsværdireguleringer	6.471.852	5.275.742
Øvrige finansielle indtægter	7.029	340.334
	7.462.554	6.491.477

3 Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	7.304.375
Ændring af udskudt skat	483.000	(4.639.000)
Refusion i sambeskatning	(54.074)	0
	428.926	2.665.375

4 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	5.300.000
Overført resultat	1.786.298	3.096.165
	1.786.298	8.396.165

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	12.149.380
Afgange	(188.248)
Kostpris ultimo	11.961.132
Af- og nedskrivninger primo	(11.920.553)
Årets afskrivninger	(136.664)
Tilbageførsel ved afgang	188.248
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.868.969)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	92.163

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	540.000
Kostpris ultimo	540.000
Overførsler	3.128.028
Andel af årets resultat	303.138
Opskrivninger ultimo	3.431.166
Nedskrivninger primo	3.128.028
Overførsler	(3.128.028)
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.971.166

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

8 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Materielle aktiver	(182.000)	(219.000)
Tilgodehavender	12.939.000	11.507.000
Hensatte forpligtelser	(378.000)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(608.000)	0
Udskudt skat i alt	11.771.000	11.288.000

Bevægelser i året	2024 kr.	2023 kr.
Primo	11.288.000	15.927.000
Indregnet i resultatopgørelsen	483.000	(4.639.000)
Ultimo	11.771.000	11.288.000

9 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser til garantiarbejder og udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden, der som udgangspunkt er 5 år fra aflevering af byggeri.

10 Dagsværdioplysninger

	Opbevarings- depot i Danske Bank kr.
Dagsværdi ultimo	66.855.401
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	6.741.852

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.424.057	2.359.499
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	640.529	631.686

12 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet er part i en voldgiftssag, hvor modparten har indtalt et betalingskrav vedrørende et større byggeri. Ledelsen har ved aflæggelsen af årsrapporten foretaget et skøn over sagens økonomiske udfald.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for selskabets bankengagement deponeret skadeløsbrev, nom 10.000 t.kr. i form af virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2024 i alt 36.800 t.kr.

Til sikkerhed for ikke udløbne garantiforpligtelser er der afgivet garantier for 230.877 t.kr.

Til sikkerhed for 14.951 t.kr. af den stillede garantiramme og selskabets mellemværende med Danske Bank er 169 t.kr. af selskabets likvider og 23.058 t.kr. af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele pantsat.

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Kaj Ove Madsen A/S Aarhus:

Morten Thøgersen, direktør og bestyrelsesmedlem, Ry
Martin Finderup, bestyrelsesformand, Skive
Kaj Ove Madsen, bestyrelsesmedlem, Skive
Morten Fendinge Olsen, bestyrelsesmedlem, Skanderborg
Lars Winther Jensen, bestyrelsesmedlem, Aalborg

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes, i takt med at de afholdes.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til afsluttede sager mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.