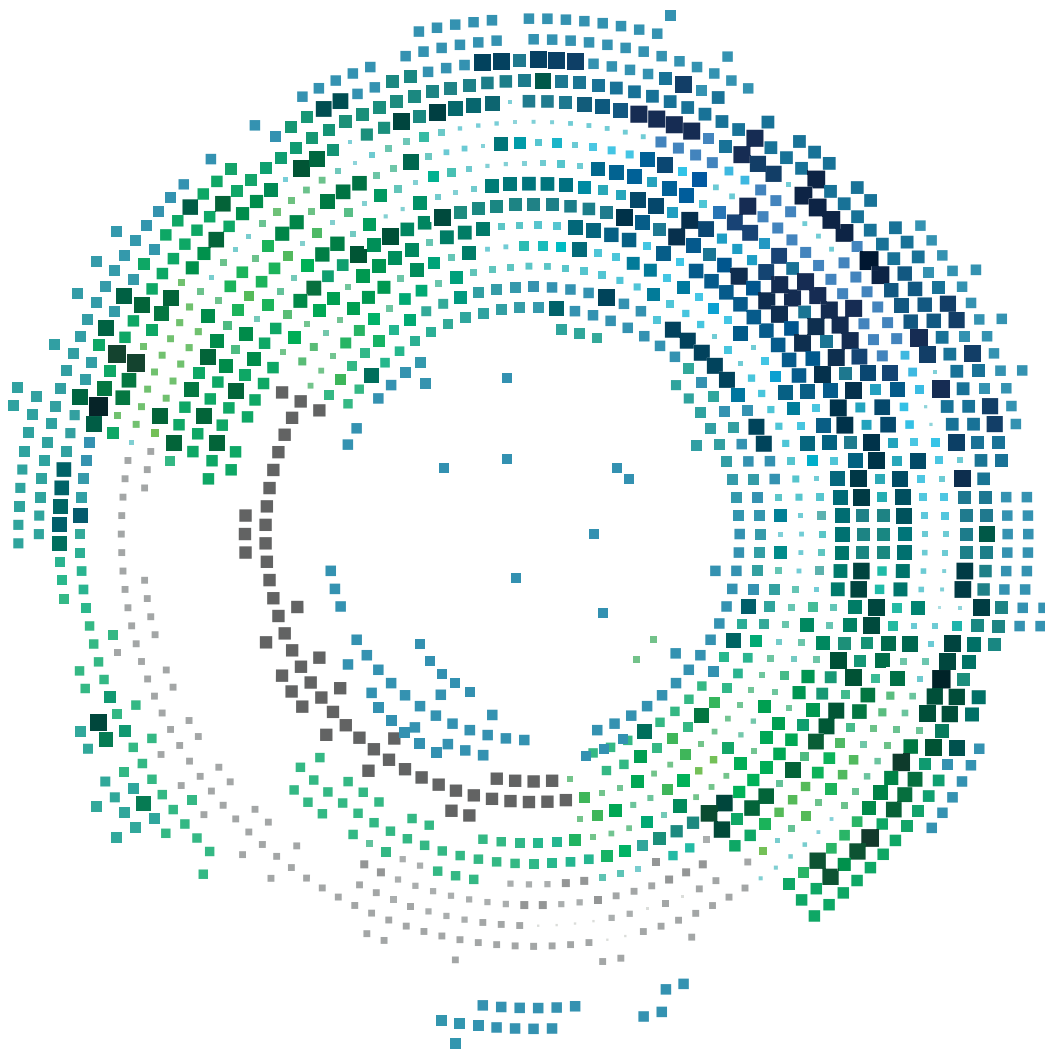




Kaj Ove Madsen A/S, Århus

Læsøvej 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 27543367

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.03.2021

Morten Fendinge Olsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	13
Koncernens balance pr. 31.12.2020	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kaj Ove Madsen A/S, Århus

Læsøvej 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 27543367

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Martin Finderup, formand

Morten Thøgersen

Kaj Ove Madsen

Lars Winther Jensen

Morten Fendinge Olsen

Direktion

Morten Thøgersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Kaj Ove Madsen A/S, Århus.

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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 26.03.2021

Direktion

Morten Thøgersen

Bestyrelse

Martin Finderup
formand

Morten Thøgersen

Kaj Ove Madsen

Lars Winther Jensen

Morten Fendinge Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kaj Ove Madsen A/S, Århus

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kaj Ove Madsen A/S, Århus for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 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.
- 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 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 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.

Århus, den 26.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	444.441	630.847	630.853	690.771	671.787
Bruttoresultat	72.840	69.005	59.832	76.875	55.851
Driftsresultat	45.636	40.763	31.884	37.912	27.692
Resultat af finansielle poster	(3.259)	5.848	(3.410)	1.138	3.370
Årets resultat	33.005	36.400	21.983	30.641	24.263
Balancesum	166.541	194.963	188.425	205.587	204.279
Investeringer i materielle aktiver	2.095	869	1.347	1.956	208
Egenkapital	77.340	77.635	60.136	65.653	43.812
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	42,59	52,84	34,95	55,98	62,70
Soliditetsgrad (%)	46,44	39,82	31,92	31,93	21,45

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

Koncernens hovedaktivitet består i at drive entreprenørvirksomhed. Sekundær aktivitet består af køkkenproduktion samt projektudvikling inden for byggeri.

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

Organisationen er opbygget således, at koncernen har ansat 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.

Kaj Ove Madsen A/S Aarhus entrerer med underentreprenører inden for alle byggefagets områder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 33.005 t.kr. mod et overskud på 36.340 t.kr. i 2019. Bestyrelsen anser resultatet for værende tilfredsstillende.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Resultatet er på niveau med forventningerne for året.

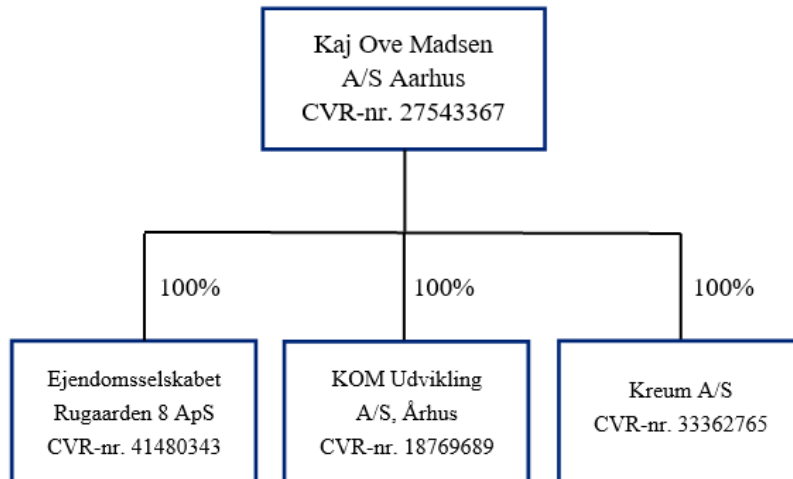
Forventet udvikling

For det kommende år forventes et resultat på niveau med 2018.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at virksomheden på nuværende tidspunkt ikke er påvirket af særlige risici ud over, hvad der normalt forekommer i branchen.

Koncernforhold



Redegørelse for samfundsansvar

Politik for arbejdsmiljø

En af virksomhedens absolut vigtigste ressourcer er medarbejderne. For til stadighed at kunne tiltrække og fastholde nøglemedarbejdere, tilbydes disse attraktive lønpakker, samt arbejdsvilkår, der sikrer en høj frihedsgrad med en målsætning om "frihed under ansvar".

En byggeplads er ikke et ufarligt sted, og derfor er sikkerhed et punkt, som virksomheden ikke går på kompromis med. Med et ønske om færre arbejdsulykker, har virksomheden i 2020 fortsat lagt stor vægt på, at der er skabt optimale arbejdsforhold for såvel medarbejdere som underleverandører. I den forbindelse har virksomheden indgået et samarbejde med PARAT, hvilket indebærer, at der bliver opsat beredskabscontainere, som indeholder alt fra redningsbåre, nødtelefon, opkastposer, øjenskyl, brandslukker til zoll hjertestarter på byggepladserne for at skabe mere sikre og trygge arbejdspladser for alle. I denne sammenhæng bliver der tilbudt et kursus i byggeplads førstehjælp. Derudover har selskabet en medarbejder ansat, som sørger for, at reglerne for sikkerheden overholdes på alle selskabets byggepladser og som også har et tæt samarbejde med PARAT. Selskabet har endvidere et samarbejde med Arbejdstilsynet og Bam-bus om etablering af den nødvendige sikring på byggepladserne.

Ligeledes fokuserer virksomheden på de interne miljømæssige forhold ved øget fokus på arbejdsmiljøet. Virksomheden forsøger at skabe et velfungerende arbejdsmiljø ved udbydelse af velfærdsgoder som frisk frugt, vandkøler og fri kaffe/te såvel på kontoret som i skurvogne, samt har virksomheden vedtaget en alkohol- og rygepolitik med ønske om at opfylde et røgfrit miljø.

I 2018 blev Medarbejderselskabet Kaj Ove Madsen ApS Aarhus stiftet, og ejerandelen er siden steget til en ejerandel på 13,33% af Kaj Ove Madsen A/S Aarhus. Anparterne ejes af nogle af medarbejderne i Kaj Ove Madsen

A/S Aarhus til påskønnelse af medarbejdernes indsats og en motivation til medarbejderne til fortsat at sikre og udvikle koncernens forretningsmodel.

Det er vores vurdering, at politikkerne er med til at styrke vores arbejdsmiljø.

Politik for social ansvar

For Kaj Ove Madsen A/S Aarhus' er arbejdet med samfundsansvar en integreret del af vores virksomhed. Som virksomhed leves der efter at prioritere ordholdenhed, tillid og samarbejde meget højt – en aftale er en aftale. Virksomheden tror på grundstenen for at leve op til det ultimative samfundsansvar, skabes i tæt dialog med underentreprenører. Virksomheden stiller krav til leverandører om at overholde arbejdstagerrettigheder. I den forbindelse fokuserer virksomheden på at opretholde lange relationer såvel med kunder som underentreprenører, så der i fællesskab kan forbedres på de sociale og miljømæssige forhold.

For at undgå situationer med mangel på arbejdskraft, er der et øget fokus på udenlandsk arbejdskraft på det danske arbejdsmarked. Derfor ser virksomheden sin pligt til at være orienteret om regler i forhold til løn- og ansættelsesforhold, arbejds- og opholdstilladelser samt udenlandske medarbejderes skattepligt. I denne forbindelse har virksomheden tidligere haft SKAT på besøg til et afdelingsmøde, hvor der blev foretaget en general orientering om udenlandsk arbejdskraft. Dette gør, at virksomheden er opdateret på reglerne i en branche, hvor udenlandsk arbejdskraft er en stor realitet og hvor der dermed er risiko for ringere løn- og arbejdsforhold end for danske arbejdere. Dette skal medvirke til mere ordentlige forhold for både arbejdsgiver og arbejdstager. Derudover har ledelsen i 2020 fortsat sikret, at de løbende har holdt sig opdateret på reglerne.

Ligeledes involverer virksomheden sig i lokalsamfundet ved at aflægge sponsorater til idræts- og foreningsliv. Ved deltagelse i samfundet formår virksomheden at medvirke til en positiv værdiskabelse i form af størst mulig fælles værdi for virksomhedens medarbejdere, interessenter samt samfundet som helhed. Virksomheden øger borgernes kendskabsgrad til branchen ved at være synlig i samfundet, så der på længere sigt vil være større interesse for branchen og dens fremtidige udvikling. Selskabet har i året bidraget til en lokal kollektiv affaldsindsamling i Risskov.

Derudover vil koncernen gerne være med til at sætte emner på dagsordenen, som er afgørende for vores fremtid. Dette gør koncernen ved at bidrage til organisationer, der kæmper for at forske, forebygge, rådgive og støtte de mennesker, der har brug for vores hjælp. Virksomheden opnår dette ved bl.a. bidrage til Muskelsvindfonden, Lions mod Misbrug, Dansk Folkehjælp, Mødre Hjælpen, Danske Hospitalsklovne og Julemærkehjælpen.

Koncernen tager afstand fra korruption og bestikkelse i enhver form. Ingen medarbejdere i koncernen må således tilbyde eller modtage nogen form for værdier i forsøg på at påvirke forretningspartnere for at opnå uretmæssige fordele, hvilket vi anser for de væsentligste korruptions- og bestikkelsesrisici inden for koncernens forretningsområde.

Denne politik er implementeret gennem information til alle medarbejdere, og vi har heller ikke i 2020 konstateret brud herpå.

Politik for miljø

Vores fokus er primært på miljø og klimapåvirkning fra omfattende forbrug af byggematerialer og affaldshåndtering ved vores byggearbejde.

I 2020 har selskabet fået et enkelt byggeri DGNB certificeret, og der er yderligere tre byggerier, der forventes at

blive DGNB certificeret i 2021. DGNB udmærker sig ved at medregne et byggeprojekts sociokulturelle, funktionelle og økonomiske kvaliteter i en samlet helhedsvurdering med de miljømæssige kvaliteter. DGNB - byggeriets målbare bidrag til FN's verdensmål.

Derudover er der i 2018 indgået en virksomhedsaftale med Marius Pedersen A/S omkring affaldshåndtering, de udarbejder analyser, indeholdende affaldsmængder og typer af affald, som skal resultere i at vi reducerer affaldsmængden samt udfører en bedre sortering af affald.

De igangsatte aktiviteter og resultaterne heraf bidrager positivt til opfyldelse af koncernens politik for miljø.

Politik for Menneskerettigheder

Kaj Ove Madsen A/S Aarhus vil til enhver tid aktivt bekæmpe og modvirke krænkelse af menneskerettigheder, både i eget selskab, men også hvor vi måtte blive bekendt med sådanne hos samarbejdspartnere. Vi accepterer ikke brud på basale menneskerettigheder, benyttelse af tvangsarbejde, brugen af børnearbejde, fysisk eller psykisk vold samt enhver diskriminering på baggrund af religion, køn, race eller orientering seksuelt.

Vi mener ikke, at vi har væsentlige risici i forhold til overtrædelse af menneskerettigheder som følge af, at vi udelukkende har aktiviteter i Danmark, hvor vi følger gældende love og regler, herunder overenskomster. Vores risici vurderes at være størst hos vores samarbejdspartnere, hvor anvendelse af udenlandsk arbejdskraft i væsentligt omfang medfører, at retten til ordentlige arbejdsforhold, privatliv etc. er relevante.

Koncernen følger op på samarbejdspartnernes overholdelse af menneskerettighederne som en integreret del af evalueringen af den enkelte samarbejdspartner.

Skulle vi opleve brud på menneskerettigheder hos en samarbejdspartner, vil det få konsekvenser for samarbejdet. Vi har i indværende år ikke konstateret brud på menneskerettighederne, hverken hos os eller hos vores samhandelspartnere.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er virksomhedens klare holdning, at ved ansættelse af medarbejdere fokuseres der udelukkende på kvalifikationer. Der er ingen skelnen mellem køn, etnisk oprindelse, religion, hudfarve eller andre karakteristika, der ikke har noget med selve stillingen at gøre. Da virksomheden har færre end 50 medarbejdere, har vi ikke udarbejdet en særlig politik for området.

Kaj Ove Madsen A/S Aarhus er i dag primært ledet af mænd, idet det øverste ledelsesmæssige niveau, i form af bestyrelse og direktion, i dag består af 5 mænd og 0 kvinder.

Der har ikke været valg til bestyrelse eller udskiftning i direktionen, hvorfor der ikke er sket mål opfyldelse i 2020.

Det er vores målsætning, inden for en 1-årig periode, altså senest i 2021, at øge andelen af kvinder i øverste ledelsesniveau til 20%, svarende til 1 kvinde. Branchen og vores virksomhed beskæftiger traditionelt mænd, hvorfor vi ikke forventer at kunne øge andelen til mere end 20% inden for en 1-årig periode. Opnåelse af målet vil endvidere kræve, at vi finder en kvinde med de rette kvalifikationer hertil.

I andre ledelseslag udgør kvinder 12,5%, hvilket koncernen anser for tilfredsstillende under hensyntagen til, at koncernens forretningsområde dækker fag, der typisk har en lav grad af kvinder ansat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning	2	444.441.396	630.846.765
Produktionsomkostninger		(371.601.028)	(561.841.868)
Bruttoresultat		72.840.368	69.004.897
Distributionsomkostninger		(623.676)	(1.087.583)
Administrationsomkostninger	3	(26.581.039)	(27.154.518)
Driftsresultat		45.635.653	40.762.796
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(10.759)	24.532
Andre finansielle indtægter	6	733.588	8.531.770
Andre finansielle omkostninger		(3.992.763)	(2.683.837)
Resultat før skat		42.365.719	46.635.261
Skat af årets resultat	7	(9.360.907)	(10.235.719)
Årets resultat	8	33.004.812	36.399.542

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede licenser		0	1.900
Immaterielle aktiver	9	0	1.900
Grunde og bygninger		8.800.531	6.967.202
Produktionsanlæg og maskiner		113.228	254.780
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.435.220	4.133.071
Materielle aktiver	10	11.348.979	11.355.053
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	185.584
Deposita		120.253	120.253
Finansielle aktiver	11	120.253	305.837
Anlægsaktiver		11.469.232	11.662.790
Råvarer og hjælpematerialer		2.188.207	2.014.621
Fremstillede varer og handelsvarer		2.279.347	2.436.138
Varebeholdninger		4.467.554	4.450.759
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.935.326	32.624.605
Igangværende arbejder for fremmed regning		13.553.332	3.102.836
Andre tilgodehavender		198.350	168.461
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		279.048	0
Periodeafgrænsningsposter	12	234.216	145.604
Tilgodehavender		38.200.272	36.041.506
Andre værdipapirer og kapitalandele		61.309.511	60.698.110
Værdipapirer og kapitalandele		61.309.511	60.698.110
Likvide beholdninger		51.094.295	82.110.325
Omsætningsaktiver		155.071.632	183.300.700
Aktiver		166.540.864	194.963.490

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	130.028
Overført overskud eller underskud		46.740.027	43.705.187
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.100.000	33.300.000
Egenkapital		77.340.027	77.635.215
Udskudt skat	13	7.017.000	23.044.000
Andre hensatte forpligtelser	14	5.964.715	4.530.517
Hensatte forpligtelser		12.981.715	27.574.517
Gæld til realkreditinstitutter		3.261.414	3.371.000
Anden gæld		3.035.763	1.099.289
Langfristede gældsforpligtelser	15	6.297.177	4.470.289
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	109.586	0
Bankgæld		0	2.191.022
Modtagne forudbetalinger fra kunder		210.775	757.838
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.204.438	15.025.698
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.324.421	49.763.636
Skyldig skat		24.884.953	3.501.895
Anden gæld	16	15.165.460	14.043.380
Periodeafgrænsningsposter	17	22.312	0
Kortfristede gældsforpligtelser		69.921.945	85.283.469
Gældsforpligtelser		76.219.122	89.753.758
Passiver		166.540.864	194.963.490
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	4		
Af- og nedskrivninger	5		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	130.028	43.705.187	33.300.000	77.635.215
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(33.300.000)	(33.300.000)
Årets resultat	0	(130.028)	3.034.840	30.100.000	33.004.812
Egenkapital ultimo	500.000	0	46.740.027	30.100.000	77.340.027

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		45.635.653	40.762.796
Af- og nedskrivninger		2.099.020	1.562.072
Andre hensatte forpligtelser		1.434.198	3.005.516
Ændringer i arbejdskapital	18	(34.445.362)	47.862.804
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.723.509	93.193.188
Modtagne finansielle indtægter		733.588	8.531.770
Betalte finansielle omkostninger		(3.992.763)	(2.683.837)
Refunderet/(betalt) skat		(4.286.895)	(448.000)
Pengestrømme vedrørende drift		7.177.439	98.593.121
Køb mv. af materielle aktiver		(2.094.604)	(869.470)
Salg af materielle aktiver		3.558	809.838
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	855.470
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(611.401)	(8.380.106)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.702.447)	(7.584.268)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.474.992	91.008.853
Udbetalt udbytte		(33.300.000)	(18.900.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(33.300.000)	(18.900.000)
Ændring i likvider		(28.825.008)	72.108.853
Likvider primo		79.919.303	7.810.450
Likvider ultimo		51.094.295	79.919.303
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		51.094.295	82.110.325
Kortfristet gæld til banker		0	(2.191.022)
Likvider ultimo		51.094.295	79.919.303

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2020 kr.	2019 kr.
Danmark	444.441.396	630.846.765
Geografiske markeder i alt	444.441.396	630.846.765
Entreprenørvirksomhed	402.465.310	592.538.030
Produktion og salg af køkkener mv.	41.976.086	38.308.735
Aktiviteter i alt	444.441.396	630.846.765

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020 kr.	2019 kr.
Lovpligtig revision	242.466	264.467
Skatterådgivning	0	38.900
Andre ydelser	14.755	25.000
	257.221	328.367

4 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	28.425.714	36.821.299
Pensioner	12.379.274	3.987.575
Andre omkostninger til social sikring	491.404	401.178
Andre personaleomkostninger	543.964	247.168
	41.840.356	41.457.220

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	48	50
---	-----------	-----------

Med henvisning til Årsregnskabsloven §98b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst omkring vederlag til ledelsen

5 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.900	125.849
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	31.499
Afskrivninger på materielle aktiver	2.091.147	2.187.912
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	5.973	(783.188)
	2.099.020	1.562.072

6 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	750	131.792
Øvrige finansielle indtægter	732.838	8.399.978
	733.588	8.531.770

Under øvrige finansielle indtægter er indeholdt dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele på i alt 623 t.kr.

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	25.390.905	6.261.208
Ændring af udskudt skat	(16.027.000)	4.008.700
Regulering vedrørende tidligere år	(2.998)	(34.189)
	9.360.907	10.235.719

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.100.000	33.300.000
Overført resultat	2.904.812	3.099.542
	33.004.812	36.399.542

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	1.139.824
Kostpris ultimo	1.139.824
Af- og nedskrivninger primo	(1.137.924)
Årets afskrivninger	(1.900)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.139.824)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	8.539.451	2.497.005	16.660.873
Tilgange	2.026.275	25.000	43.329
Afgange	0	0	(11.965)
Kostpris ultimo	10.565.726	2.522.005	16.692.237
Af- og nedskrivninger primo	(1.572.249)	(2.242.225)	(12.527.802)
Årets afskrivninger	(192.946)	(166.552)	(1.731.649)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	2.434
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.765.195)	(2.408.777)	(14.257.017)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.800.531	113.228	2.435.220

11 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	120.253
Kostpris ultimo	120.253
Regnskabsmæssig værdi ultimo	120.253

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

13 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	(3.000)	(8.000)
Materielle aktiver	66.000	193.000
Varebeholdninger	7.000	95.000
Tilgodehavender	7.002.000	22.806.000
Forpligtelser	(55.000)	(42.000)
Udskudt skat i alt	7.017.000	23.044.000

	2020 kr.
Bevægelser i året	
Primo	23.044.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(16.027.000)
Ultimo	7.017.000

14 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.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	109.586	3.261.414	2.656.601
Anden gæld	0	3.035.763	3.035.763
	109.586	6.297.177	5.692.364

16 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	3.874.131	3.601.158
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	10.070.591	8.538.284
Feriepengeforpligtelser	1.176.313	1.856.067
Anden gæld i øvrigt	44.425	47.871
	15.165.460	14.043.380

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter periodiserede indtægter.

18 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(16.795)	793.047
Ændring i tilgodehavender	(1.704.893)	67.410.081
Ændring i leverandørgæld mv.	(32.723.674)	(20.340.324)
	(34.445.362)	47.862.804

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.161.153	1.541.776

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for koncernens bankengagement deponeret skadesløsbrev, nom 10.000.000 kr. og nom. 5.000.000 kr. i form af virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2020 i alt 52.652 t.kr. mod 53.186 t.kr. pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for ikke udløbne garantiforpligtelser er der afgivet garantier for 248.271 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Værdien af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2020 i alt 6.774 t.kr. mod 8.539 t.kr. pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for 16.662 t.kr. af den stillede garantiramme er 2.943 t.kr. af selskabets likvider og 22.823 t.kr. af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele pantsat.

Til sikkerhed for garanti over for underleverandører er deponeret 550 t.kr., der er indregnet under likvide beholdninger.

21 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.

22 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
			%	kr.	kr.
KOM Udvikling Århus A/S	Aarhus	A/S	100	2.397.015	242.661
Kreum A/S	Bjerringbro	A/S	100	2.609.267	489.340
Ejendomsselskabet Rugaarden 8 ApS	Aarhus	ApS	100	(11.354)	(51.354)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning	1	402.384.510	592.461.230
Produktionsomkostninger		(341.882.832)	(535.996.225)
Bruttoresultat		60.501.678	56.465.005
Distributionsomkostninger		(623.676)	(1.087.583)
Administrationsomkostninger	2	(15.316.672)	(15.404.342)
Driftsresultat		44.561.330	39.973.080
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		692.001	434.598
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(10.759)	24.532
Andre finansielle indtægter	4	834.985	8.600.121
Andre finansielle omkostninger		(3.908.635)	(2.523.861)
Resultat før skat		42.168.922	46.508.470
Skat af årets resultat	5	(9.164.110)	(10.108.928)
Årets resultat	6	33.004.812	36.399.542

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.116.380	3.668.433
Materielle aktiver	7	2.116.380	3.668.433
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.248.943	4.516.942
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	185.584
Finansielle aktiver	8	5.248.943	4.702.526
Anlægsaktiver		7.365.323	8.370.959
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.920.634	29.348.370
Igangværende arbejder for fremmed regning		13.553.332	3.102.836
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.461.695	2.526.485
Andre tilgodehavender		106.756	82.918
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		279.048	43.098
Periodeafgrænsningsposter	9	35.003	0
Tilgodehavender		39.356.468	35.103.707
Andre værdipapirer og kapitalandele		61.309.511	60.698.110
Værdipapirer og kapitalandele		61.309.511	60.698.110
Likvide beholdninger		49.314.412	81.907.357
Omsætningsaktiver		149.980.391	177.709.174
Aktiver		157.345.714	186.080.133

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	130.028
Overført overskud eller underskud		46.740.027	43.705.187
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.100.000	33.300.000
Egenkapital		77.340.027	77.635.215
Udskudt skat	10	6.868.000	22.813.000
Andre hensatte forpligtelser	11	5.964.715	4.530.517
Hensatte forpligtelser		12.832.715	27.343.517
Anden gæld		2.273.106	830.262
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.273.106	830.262
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.204.438	15.025.698
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.776.845	47.492.859
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	460.362
Skyldig skat		24.605.894	3.501.628
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	1.218.575
Anden gæld	13	13.312.689	12.572.017
Kortfristede gældsforpligtelser		64.899.866	80.271.139
Gældsforpligtelser		67.172.972	81.101.401
Passiver		157.345.714	186.080.133
Personaleomkostninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	130.028	43.705.187	33.300.000	77.635.215
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(33.300.000)	(33.300.000)
Årets resultat	0	(130.028)	3.034.840	30.100.000	33.004.812
Egenkapital ultimo	500.000	0	46.740.027	30.100.000	77.340.027

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2020 kr.	2019 kr.
Danmark	402.384.510	592.461.230
Geografiske markeder i alt	402.384.510	592.461.230
Entreprenørvirksomhed	402.384.510	592.461.230
Aktiviteter i alt	402.384.510	592.461.230

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020kr.	2019 kr.
Lovpligtig revision	175.000	148.000
Skatterådgivning	0	38.900
Andre ydelser	8.000	25.000
	183.000	211.900

3 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	21.157.465	28.966.423
Pensioner	11.316.819	3.181.445
Andre omkostninger til social sikring	491.404	401.178
Andre personaleomkostninger	476.781	154.299
	33.442.469	32.703.345
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 31	 32

Med henvisning til Årsregnskabsloven §98b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst omkring vederlag til ledelsen.

4 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	101.397	68.351
Renteindtægter i øvrigt	750	131.792
Øvrige finansielle indtægter	732.838	8.399.978
	834.985	8.600.121

Under øvrige finansielle indtægter er indeholdt dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele på i alt 623 t.kr. 8.381 t.kr. sidste år.

5 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	25.111.846	6.297.105
Ændring af udskudt skat	(15.945.000)	3.846.000
Regulering vedrørende tidligere år	(2.736)	(34.177)
	9.164.110	10.108.928

6 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.100.000	33.300.000
Overført resultat	2.904.812	3.099.542
	33.004.812	36.399.542

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	12.352.113
Kostpris ultimo	12.352.113
Af- og nedskrivninger primo	(8.683.680)
Årets afskrivninger	(1.552.053)
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.235.733)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.116.380

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	20.117.365
Tilgange	40.000
Kostpris ultimo	20.157.365
Opskrivninger primo	(15.600.423)
Andel af årets resultat	692.001
Opskrivninger ultimo	(14.908.422)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.248.943

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform
Ejendomsselskabet Søbyen A/S	Silkeborg	A/S

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

10 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	(134.000)	7.000
Tilgodehavender	7.002.000	22.806.000
Udskudt skat i alt	6.868.000	22.813.000

Bevægelser i året	2020 kr.
Primo	22.813.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(15.945.000)
Ultimo	6.868.000

11 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.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Anden gæld	2.273.106	2.273.106
	2.273.106	2.273.106

13 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	2.544.909	2.773.535
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	9.758.299	8.345.763
Feriepengeforpligtelser	1.009.481	1.452.719
	13.312.689	12.572.017

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.662.667	1.156.691

15 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber fra og med 1. juli 2012 og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for selskabets bankengagement deponeret skadeløsbrev, nom 10.000.000 kr. i form af virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2020 i alt 44.419 t.kr mod 46.305 t.kr. pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for ikke udløbne garantiforpligtelser er der afgivet garantier for 248.271 t.kr.

Til sikkerhed for 16.662 t.kr. af den stillede garantiramme er 2.943 t.kr. af selskabets likvider og 22.823 t.kr. af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele pantsat.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

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.

Resultatopgørelsen

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.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede 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 effektivere 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 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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.