



Kaj Ove Madsen A/S, Aarhus

Læsøvej 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 27543367

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.04.2024

Morten Fendinge Olsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kaj Ove Madsen A/S, Aarhus

Læsøvej 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 27543367

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 17.04.2024

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 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 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 17.04.2024

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

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	16.830	25.142	56.896	72.840	69.005
Driftsresultat	8.071	16.458	31.448	45.636	40.763
Resultat af finansielle poster	3.826	(12.377)	2.755	(3.259)	5.848
Årets resultat	8.054	4.411	26.417	33.005	36.400
Balancesum	136.159	125.968	144.335	166.262	194.963
Investeringer i materielle aktiver	681	4.032	3.282	2.095	869
Egenkapital	59.722	54.668	73.657	77.340	77.635
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	14,08	6,87	34,99	42,59	52,84
Soliditetsgrad (%)	43,86	43,40	51,03	46,52	39,82

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 har tidligere haft en sekundær aktivitet, bestående af køkkenproduktion. Dette datterselskab er solgt i 2023.

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 2023 har der været mange besøg fra samarbejdspartnere, skoler og andre interesserede på projektet TRÆ, som bliver Danmarks højeste træhus.

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

Hele branchen har i 2023, ligesom i 2022, været udfordret pga. den nuværende verdenssituation, med udfordrende markedsvilkår og stigende byggeomkostninger. Hvilket har betydet en nedgang i aktivitetsniveauet i byggebranchen.

Årets resultat udgør et overskud på 8.054 t.kr. mod et overskud på 4.411 t.kr. i 2022. Bestyrelsen anser efter omstændighederne resultatet for værende tilfredsstillende.

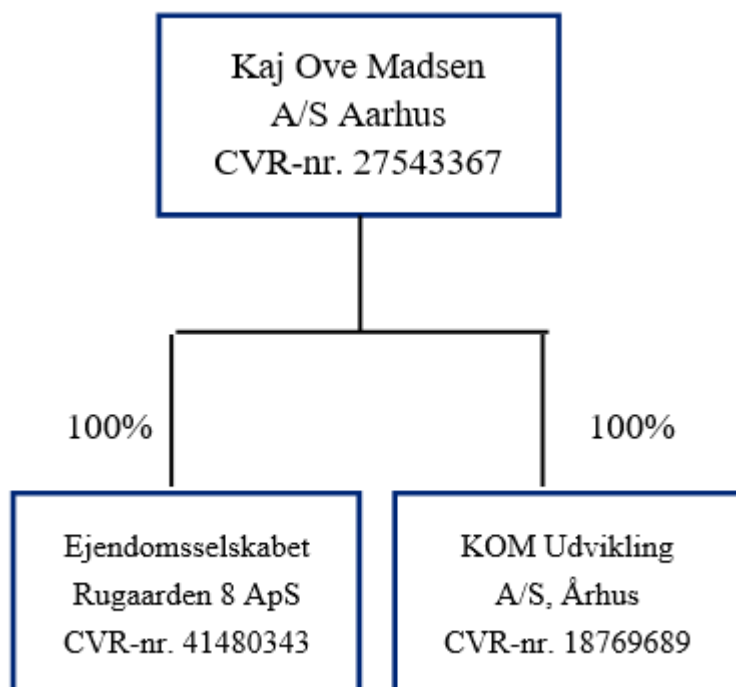
Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

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

Forventet udvikling

For det kommende år forventes et resultat på niveau med regnskabet for 2023 og dermed et resultat på ca 8 mio. kr. efter skat.

Koncernforhold



Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		16.829.634	25.142.399
Distributionsomkostninger		(314.153)	(558.155)
Administrationsomkostninger		(8.444.016)	(8.126.417)
Driftsresultat		8.071.465	16.457.827
Andre finansielle indtægter	4	6.231.703	296.909
Andre finansielle omkostninger		(2.405.563)	(12.673.572)
Resultat før skat		11.897.605	4.081.164
Skat af årets resultat	5	(2.650.845)	(871.072)
Resultat af fortsættende aktiviteter		9.246.760	3.210.092
Resultat af ophørte aktiviteter	6	(1.193.127)	1.200.914
Årets resultat	7	8.053.633	4.411.006

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede licenser		0	0
Immaterielle aktiver	8	0	0
Grunde og bygninger		15.280.024	15.472.968
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		228.827	259.841
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	9	15.508.851	15.732.809
Anlægsaktiver		15.508.851	15.732.809
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.005.337	16.233.460
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.900.230	5.134.145
Andre tilgodehavender		2.414.198	3.192.505
Tilgodehavende skat		0	5.084.000
Periodeafgrænsningsposter	10	267.826	76.939
Tilgodehavender		45.587.591	29.721.049
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.383.550	55.107.807
Værdipapirer og kapitalandele		60.383.550	55.107.807
Likvide beholdninger		14.678.651	13.016.160
Omsætningsaktiver		120.649.792	97.845.016
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	6	0	12.389.840
Aktiver		136.158.643	125.967.665

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	11	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		53.921.783	51.168.150
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.300.000	3.000.000
Egenkapital		59.721.783	54.668.150
Udskudt skat	12	11.668.000	16.018.700
Andre hensatte forpligtelser	13	1.928.676	1.000.000
Hensatte forpligtelser		13.596.676	17.018.700
Gæld til realkreditinstitutter		2.729.763	2.900.341
Langfristede gældsforpligtelser	14	2.729.763	2.900.341
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	170.578	170.882
Bankgæld		17.985	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	3.055.086
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.803.111	6.039.438
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.545.674	30.615.827
Skyldig skat		2.078.696	0
Anden gæld		9.494.377	4.874.430
Kortfristede gældsforpligtelser		60.110.421	44.755.663
Gældsforpligtelser		62.840.184	47.656.004
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	6	0	6.624.811
Passiver		136.158.643	125.967.665
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Dagsværdioplysninger	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	51.168.150	3.000.000	54.668.150
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	2.753.633	5.300.000	8.053.633
Egenkapital ultimo	500.000	53.921.783	5.300.000	59.721.783

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		8.071.465	16.457.827
Resultat af ophørte aktiviteter		(1.193.127)	1.200.914
Af- og nedskrivninger		333.458	814.906
Andre hensatte forpligtelser		928.676	(2.052.236)
Ændringer i arbejdskapital	15	(10.340.044)	12.356.761
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.199.572)	28.778.172
Modtagne finansielle indtægter		955.960	296.909
Betalte finansielle omkostninger		(2.295.556)	(1.300.364)
Refunderet/(betalt) skat		161.151	(2.262.617)
Pengestrømme vedrørende drift		(3.378.017)	25.512.100
Køb mv. af materielle aktiver		(680.761)	(4.031.750)
Salg af materielle aktiver		18.660	0
Salg af virksomheder		3.298.892	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		3.181.098	(3.119.670)
Pengestrømme vedrørende investeringer		5.817.889	(7.151.420)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		2.439.872	18.360.680
Optagelse af lån		17.985	0
Afdrag på lån mv.		(170.882)	(171.187)
Udbetalt udbytte		(3.000.000)	(23.400.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.152.897)	(23.571.187)
Ændring i likvider		(713.025)	(5.210.507)
Likvider primo		15.391.676	20.602.183
Likvider ultimo		14.678.651	15.391.676
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		14.678.651	13.016.160

Likvider tilknyttet ophørte aktiviteter	0	2.375.516
Likvider ultimo	14.678.651	15.391.676

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

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	23.216.687	23.603.183
Pensioner	3.344.868	3.198.773
Andre omkostninger til social sikring	571.258	679.501
Andre personaleomkostninger	351.565	292.121
	27.484.378	27.773.578
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	34

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

3 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	333.458	814.905
	333.458	814.905

4 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	31.021
Renteindtægter i øvrigt	615.635	260.949
Dagsværdireguleringer	5.275.742	0
Øvrige finansielle indtægter	340.326	4.939
	6.231.703	296.909

5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	7.275.806	(361.825)
Ændring af udskudt skat	(4.691.900)	1.233.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(103)
Refusion i sambeskatning	66.939	0
	2.650.845	871.072

6 Ophørte aktiviteter

	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	7.391.200	10.271.572
Personaleomkostninger	(7.323.786)	(8.518.304)
Af- og nedskrivninger	(177.523)	(162.206)
Andre finansielle indtægter	3.505	13
Andre finansielle omkostninger	(34.342)	(45.643)
Resultat for perioden	(140.946)	1.545.432
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	(1.083.120)	0
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	(1.224.066)	1.545.432
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	30.939	(344.518)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	(1.193.127)	1.200.914
Materielle anlægsaktiver	0	364.159
Finansielle anlægsaktiver	0	112.253
Varebeholdninger	0	5.087.261
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	4.200.060
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	0	250.591
Likvide beholdninger	0	2.375.516
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	12.389.840
Modtagne forudbetalinger	0	3.374.901
Leverandør af varer og tjenesteydelser	0	1.365.843
Anden gæld	0	1.884.067
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	0	6.624.811
Pengestrømme vedrørende drift	(1.817.991)	741.132
Pengestrømme vedrørende investeringer	(562.968)	(137.082)
Pengestrømme vedrørende finansiering	273.861	1.314.706
Pengestrømme tilknyttet ophørte aktiviteter	(2.107.098)	1.918.756

7 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.300.000	3.000.000
Overført resultat	2.753.633	1.411.006
	8.053.633	4.411.006

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	1.139.824
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(1.139.824)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.139.824)
Tilbageførsel ved afgang	1.139.824
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	17.624.051	2.536.505	16.735.898	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(2.943.733)	(4.656.764)	(76.000)
Tilgange	0	407.228	197.533	76.000
Afgange	0	0	(127.285)	0
Kostpris ultimo	17.624.051	0	12.149.382	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.151.083)	(2.498.490)	(16.149.913)	0
Årets afskrivninger	(192.944)	(41.644)	(271.326)	(5.067)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.540.134	4.500.684	5.067
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.344.027)	0	(11.920.555)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.280.024	0	228.827	0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

11 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

12 Udskudt skat

	2023	2022
	kr.	kr.
Materielle aktiver	172.000	(2.000)
Tilgodehavender	11.507.000	20.048.000
Forpligtelser	(11.000)	(41.300)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(3.986.000)
Udskudt skat i alt	11.668.000	16.018.700

	2023	2022
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	16.018.700	14.803.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.350.700)	1.215.700
Ultimo	11.668.000	16.018.700

13 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.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	170.578	170.882	2.729.763	2.133.209
	170.578	170.882	2.729.763	2.133.209

15 Ændring i arbejdskapital

	2023	2022
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	5.087.261	5.034.605
Ændring i tilgodehavender	(27.314.270)	12.317.993
Ændring i leverandørgæld mv.	11.886.965	(4.995.837)
	(10.340.044)	12.356.761

16 Dagsværdioplysninger

	Opbevarings- depot i Danske Bank kr.
Dagsværdi ultimo	60.383.549
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	5.275.742

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.727.813	2.673.437

18 Eventualforpligtelser

Et af selskaberne i koncernen er part i en voldgiftssag, hvor modparten har nedlagt påstand om betaling af et væsentligt beløb. Ledelsen har ved aflæggelsen af koncernregnskabet foretaget et skøn over sagens økonomiske udfald.

19 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. 31.12.2023 i alt 36.234 t.kr.

Til sikkerhed for ikke udløbne garantiforpligtelser er der afgivet garantier for 263.557 t.kr.

Til sikkerhed for 16.264 t.kr. af den stillede garantiramme er 139 t.kr. af selskabets likvider og 21.527 t.kr. af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele pantsat.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Værdien af de pantsatte ejendomme udgør 6.195 t.kr. pr. 31.12.2023.

20 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.

21 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
KOM Udvikling Århus A/S	Aarhus	A/S	100	3.387.090	497.398
Ejendomsselskabet Rugaarden 8 ApS	Aarhus	ApS	100	(538.167)	(303.476)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Nettoomsætning		373.718.965	351.574.414
Produktionsomkostninger		(357.106.440)	(327.300.785)
Bruttoresultat		16.612.525	24.273.629
Distributionsomkostninger		(314.153)	(558.155)
Administrationsomkostninger		(8.411.815)	(7.895.471)
Andre driftsindtægter		5.815	134.536
Driftsresultat		7.892.372	15.954.539
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.025.981)	1.973.003
Andre finansielle indtægter	2	6.491.477	542.452
Andre finansielle omkostninger	3	(2.296.328)	(12.627.966)
Resultat før skat		11.061.540	5.842.028
Skat af årets resultat	4	(2.665.375)	(852.855)
Årets resultat	5	8.396.165	4.989.173

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		228.827	259.841
Materielle aktiver	6	228.827	259.841
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.668.028	7.992.901
Finansielle aktiver	7	3.668.028	7.992.901
Anlægsaktiver		3.896.855	8.252.742
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.005.337	16.233.460
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.900.230	5.134.145
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.298.054	10.844.309
Andre tilgodehavender		2.410.413	3.217.505
Tilgodehavende skat		0	5.084.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		59.685	435.061
Periodeafgrænsningsposter	8	267.826	76.939
Tilgodehavender		55.941.545	41.025.419
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.383.550	55.107.807
Værdipapirer og kapitalandele		60.383.550	55.107.807
Likvide beholdninger		13.692.656	12.301.946
Omsætningsaktiver		130.017.751	108.435.172
Aktiver		133.914.606	116.687.914

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		54.842.482	51.746.317
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.300.000	3.000.000
Egenkapital		60.642.482	55.246.317
Udskudt skat	9	11.288.000	15.927.000
Andre hensatte forpligtelser	10	1.928.676	1.000.000
Hensatte forpligtelser		13.216.676	16.927.000
Bankgæld		17.985	11.971
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	3.055.086
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.803.111	6.039.438
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.519.674	30.590.827
Skyldig skat		2.015.542	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		282.518	0
Anden gæld		9.416.618	4.817.275
Kortfristede gældsforpligtelser		60.055.448	44.514.597
Gældsforpligtelser		60.055.448	44.514.597
Passiver		133.914.606	116.687.914
Personaleomkostninger	1		
Dagsværdioplysninger	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	51.746.317	3.000.000	55.246.317
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	3.096.165	5.300.000	8.396.165
Egenkapital ultimo	500.000	54.842.482	5.300.000	60.642.482

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	23.216.687	23.603.183
Pensioner	3.344.868	3.198.773
Andre omkostninger til social sikring	571.258	679.501
Andre personaleomkostninger	351.565	292.121
	27.484.378	27.773.578
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	34

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

2 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	273.973	265.196
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	31.021
Renteindtægter i øvrigt	601.428	241.296
Dagsværdireguleringer	5.275.742	0
Øvrige finansielle indtægter	340.334	4.939
	6.491.477	542.452

3 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	1.083
Renteomkostninger i øvrigt	1.183	126.245
Øvrige finansielle omkostninger	2.295.145	12.500.638
	2.296.328	12.627.966

4 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	7.304.375	0
Ændring af udskudt skat	(4.639.000)	1.288.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(84)
Refusion i sambeskatning	0	(435.061)
	2.665.375	852.855

5 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.300.000	3.000.000
Overført resultat	3.096.165	1.989.173
	8.396.165	4.989.173

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	12.124.612
Tilgange	109.500
Afgange	(84.732)
Kostpris ultimo	12.149.380
Af- og nedskrivninger primo	(11.864.771)
Årets afskrivninger	(140.514)
Tilbageførsel ved afgange	84.732
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.920.553)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	228.827

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	20.157.365
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(19.617.365)
Kostpris ultimo	540.000
Nedskrivninger primo	(12.164.464)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	15.125.346
Andel af årets resultat	167.146
Nedskrivninger ultimo	3.128.028
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.668.028

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

9 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	(219.000)	(278.000)
Tilgodehavender	11.507.000	20.048.000
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(3.843.000)
Udskudt skat i alt	11.288.000	15.927.000

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	15.927.000	14.639.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.639.000)	1.288.000
Ultimo	11.288.000	15.927.000

10 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.

11 Dagsværdioplysninger

	Opbevarings- depot i Danske Bank kr.
Dagsværdi ultimo	60.383.549
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	5.275.742

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.359.499	2.001.807
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	631.686	591.233

13 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 nedlagt påstand om betaling af et væsentligt beløb. Ledelsen har ved aflæggelsen af årsrapporten foretaget et skøn over sagens økonomiske udfald.

14 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. 31.12.2023 i alt 36.234 t.kr.

Til sikkerhed for ikke udløbne garantiforpligtelser er der afgivet garantier for 263.557 t.kr.

Til sikkerhed for 16.264 t.kr. af den stillede garantiramme er 139 t.kr. af selskabets likvider og 21.527 t.kr. af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele pantsat.

15 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

16 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, 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.

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

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:

	Brugstid
Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

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 nettorealisationsværdien, 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

Leasingydelser 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.