



Tlf.: 96 70 18 00
nykoebingm@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fårtofts Plads 9
DK-7900 Nykøbing Mors
CVR-nr. 20 22 26 70

C.A.A. HOLDING APS
MARIENLYSTVEJ 35, 7800 SKIVE
ÅRSRAPPORT
2. APRIL 2018 - 1. APRIL 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. september 2019

Lars Kopp

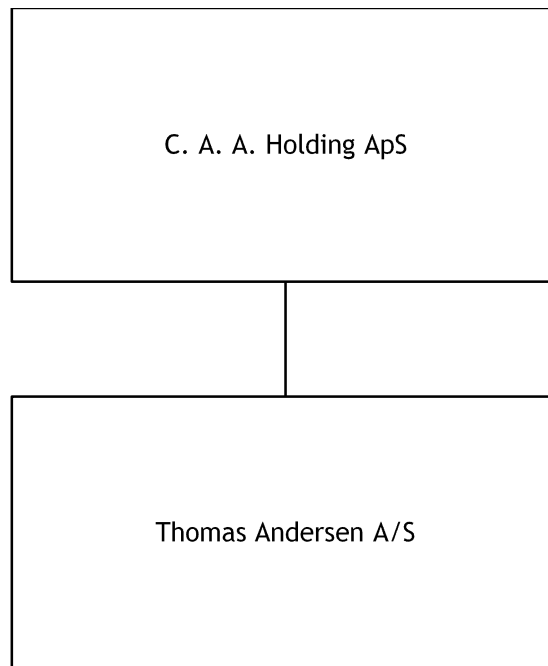
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8-9 |
| Ledelsesberetning..... | 10 |
| Koncern- og årsregnskab 2. april 2018 - 1. april 2019 | |
| Resultatopgørelse..... | 11 |
| Balance..... | 12-13 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-21 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 22-26 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | C.A.A. HOLDING ApS Marienlystvej 35 7800 Skive |
| | CVR-nr.: 27 29 13 92 Stiftet: 11. august 2003 Hjemsted: Skive Regnskabsår: 2. april 2018 - 1. april 2019 |
| Direktion | Carsten Aggerholm Andersen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors |
| Pengeinstitut | Jyske Bank A/S Posthustorvet 4 7800 Skive |
| Advokat | Advokathuset Funch & Nielsen P/S Reservevej 83 7800 Skive |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2. april 2018 - 1. april 2019 for C.A.A. HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2018 - 1. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 27. august 2019

Direktion:

Carsten Aggerholm Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i C.A.A. HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C.A.A. HOLDING ApS for regnskabsåret 2. april 2018 - 1. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2018 - 1. april 2019 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Nykøbing Mors, den 27. august 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2018/19 tkr. | 2017/18 tkr. | 2016/17 tkr. |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | |
| Bruttoresultat..... | 21.466 | 20.661 | 13.105 |
| Driftsresultat..... | 11.009 | 12.162 | 7.067 |
| Finansielle poster, netto..... | -114 | -441 | -229 |
| Årets resultat..... | 8.105 | 8.770 | 5.332 |
| Balance | | | |
| Balancesum..... | 58.817 | 46.018 | 40.270 |
| Egenkapital..... | 21.628 | 15.153 | 11.981 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser..... | 18.630 | 12.058 | 4.938 |
| Investeret kapital..... | 23.308 | 14.802 | 9.942 |
| Pengestrømme | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | 6.662 | 8.689 | 12.178 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet..... | -2.253 | -10.852 | -3.048 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..... | -10.874 | 4.324 | -5.198 |
| Pengestrømme i alt..... | -6.465 | 2.161 | 3.932 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver..... | -2.327 | -3.607 | 5.826 |
| Nøgletal | | | |
| Afkast af investeret kapital..... | 57,8 | 98,3 | 71,1 |
| Soliditetsgrad..... | 31,7 | 26,2 | 12,3 |
| Egenkapitalforrentning..... | 44,1 | 64,6 | 89,0 |

Der er ikke medtaget hoved- og nøgletal for koncernen for regnskabsårene tidligere end 2016/17, da regnskabsåret 2017/18 er første år med koncernregnskabsaflæggelse.

HØVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

| | |
|-------------------------------|---|
| Afkast af investeret kapital: | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital: | Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i bygge- og anlægsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i aktiviteten og de økonomiske forhold har svaret til forventningen i regnskabsåret, idet bruttoavancen er på niveau med tidligere - det har dermed været muligt at opnå tilfredsstillende priser i et konkurrencepræget marked.

Koncernen har oparbejdet sædvanlig ordremasse ultimo regnskabsåret og forventer et positivt resultat i kommende regnskabsår.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat har svaret til forventningerne for regnskabsåret.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris under hensyntagen til kvalitet og leveringstid.

Renterisici:

Såfremt der sker væsentlige ændringer i renteniveauet, vil det ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Forventninger til fremtiden

For 2019/20 forventes et positivt resultat i et ellers meget konkurrencepræget marked.

RESULTATOPGØRELSE 2. APRIL - 1. APRIL

| | Note | Koncernen | | Morderselskabet | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE | 1 | 21.466.269 | 20.661.006 | 0 | 0 |
| Salgs- og distributionsomkostninger..... | | -428.129 | -496.497 | 0 | 0 |
| Administrationsudgifter..... | 1 | -10.028.748 | -8.002.298 | -5.600 | -5.003 |
| DRIFTSRESULTAT | | 11.009.392 | 12.162.211 | -5.600 | -5.003 |
| Indtægter af kapitalandele..... | | 0 | 0 | 6.677.506 | 7.361.608 |
| Renteindtægter..... | | 68.579 | 14.210 | 0 | 4 |
| Renteudgifter..... | | -182.912 | -454.816 | -59.502 | -234.977 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 10.895.059 | 11.721.605 | 6.612.404 | 7.121.632 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -2.790.326 | -2.951.332 | 14.308 | 49.896 |
| ÅRETS RESULTAT | 3 | 8.104.733 | 8.770.273 | 6.626.712 | 7.171.528 |

BALANCE 1. APRIL

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Goodwill..... | | 1.727.947 | 3.445.896 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4 | 1.727.947 | 3.445.896 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 6.058.494 | 6.004.398 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 5.430.535 | 5.521.785 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 30.337 | 39.917 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 11.519.366 | 11.566.100 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i datter-virksomheder..... | | 0 | 0 | 18.685.846 | 20.933.340 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 0 | 0 | 18.685.846 | 20.933.340 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 13.247.313 | 15.011.996 | 18.685.846 | 20.933.340 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 627.083 | 605.302 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 627.083 | 605.302 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 9.772.266 | 8.729.604 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 7 | 21.350.466 | 6.057.018 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 2.850.205 | 3.076.627 | 10.929 | 9.626 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 2.952.634 | 1.151.282 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 8 | 188.303 | 177.827 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 34.161.240 | 18.041.076 | 2.963.563 | 1.160.908 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | | 47.022 | 61.523 | 0 | 0 |
| Værdipapirer..... | | 47.022 | 61.523 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger..... | | 10.734.446 | 12.297.654 | 4.446 | 39.228 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 45.569.791 | 31.005.555 | 2.968.009 | 1.200.136 |
| AKTIVER..... | | 58.817.104 | 46.017.551 | 21.653.855 | 22.133.476 |

BALANCE 1. APRIL

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Anpartskapital..... | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 4.698.846 | 6.946.340 |
| Overført resultat..... | | 17.835.002 | 11.878.290 | 13.136.156 | 4.931.950 |
| Forslag til udbytte..... | | 670.000 | 54.700 | 670.000 | 54.700 |
| Minoritetsinteresser..... | | 2.997.863 | 3.094.842 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 21.627.865 | 15.152.832 | 18.630.002 | 12.057.990 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 9 | 3.172.000 | 3.320.000 | 0 | 0 |
| Andre hensatte forpligtelser..... | 10 | 600.000 | 600.000 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 3.772.000 | 3.920.000 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.. | | 1.482.290 | 1.641.525 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 0 | 1.981.000 | 0 | 1.981.000 |
| Leasingforpligtelser..... | | 227.786 | 471.752 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 11 | 1.710.076 | 4.094.277 | 0 | 1.981.000 |
| Kortfristet del af langfristet gæld. | 11 | 225.000 | 7.085.000 | 0 | 6.800.000 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 4.901.252 | 0 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder..... | | 730.000 | 0 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 7 | 0 | 2.112.268 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 18.119.100 | 7.623.821 | 0 | 0 |
| Gæld, tilknyttede virksomheder... | | 0 | 0 | 287.975 | 147.667 |
| Selskabsskat..... | | 2.712.187 | 955.397 | 2.712.187 | 955.397 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... | | 11.191 | 467 | 11.191 | 467 |
| Anden gæld..... | | 5.008.433 | 5.073.489 | 12.500 | 190.955 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | 31.707.163 | 22.850.442 | 3.023.853 | 8.094.486 | |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | 33.417.239 | 26.944.719 | 3.023.853 | 10.075.486 | |
| PASSIVER..... | 58.817.104 | 46.017.551 | 21.653.855 | 22.133.476 | |
| Eventualposter mv. | 12 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 13 | | | | |
| Nærtstående parter | 14 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| | Anpartskapital | Overført resultat | Forslag til udbytte | Minoritetsinteresser | I alt |
| Egenkapital 2. april 2018..... | 125.000 | 11.878.290 | 54.700 | 3.094.842 | 15.152.832 |
| Betalt udbytte..... | | | -54.700 | -1.575.000 | -1.629.700 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 5.956.712 | 670.000 | 1.478.021 | 8.104.733 |
| Egenkapital 1. april 2019..... | 125.000 | 17.835.002 | 670.000 | 2.997.863 | 21.627.865 |

| | Moderselskabet | | | | |
|---------------------------------------|-----------------------|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | Overført resultat | Forslag til udbytte | I alt |
| Egenkapital 2. april 2018..... | 125.000 | 6.946.340 | 4.931.950 | 54.700 | 12.057.990 |
| Betalt udbytte..... | | | | -54.700 | -54.700 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 6.677.506 | -720.794 | 670.000 | 6.626.712 |
| Overførsel af udbytte..... | | -8.925.000 | 8.925.000 | | |
| Egenkapital 1. april 2019..... | 125.000 | 4.698.846 | 13.136.156 | 670.000 | 18.630.002 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 2. APRIL - 1. APRIL

| | Koncernen | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| | kr. | kr. |
| Årets resultat..... | 8.104.733 | 8.770.273 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 4.034.012 | 3.877.535 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -16.373 | 6.617 |
| Urealiserede kursavancer tilbageført..... | 14.501 | -720 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 2.790.326 | 2.951.332 |
| Betalt selskabsskat..... | -1.181.536 | -760.852 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -21.781 | 46.606 |
| Ændring i tilgodehavender..... | -16.120.164 | -1.600.928 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | 9.058.679 | -4.601.197 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 6.662.397 | 8.688.666 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -2.326.528 | -1.423.263 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 73.571 | 552.000 |
| Køb af kapitalandele fra minoritetsaktionærer..... | 0 | -9.981.000 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -2.252.957 | -10.852.263 |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse..... | 0 | 9.981.000 |
| Afdrag på lån..... | -9.244.199 | -4.944.923 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -1.629.700 | -711.700 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -10.873.899 | 4.324.377 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -6.464.459 | 2.160.780 |
| Likvider 2. april..... | 12.297.654 | 10.136.874 |
| LIKVIDER 1. APRIL..... | 5.833.195 | 12.297.654 |
| Likvider 1. april specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 10.734.446 | 12.297.654 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | -4.901.251 | 0 |
| LIKVIDER, INDESTÅENDE..... | 5.833.195 | 12.297.654 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|
| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | |
| Medarbejderforhold | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | | | | | |
| Koncernen: 53 (2017/18: 58) | | | | | |
| Moderselskabet: 1 (2017/18: 1) | | | | | |
| Løn og gager..... | 20.080.111 | 20.133.095 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 2.746.506 | 2.690.023 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 866.941 | 785.801 | 0 | 0 | |
| | 23.693.558 | 23.608.919 | 0 | 0 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | | | | | |
| | 2.938.319 | 1.099.868 | -14.315 | -51.414 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | | | | | |
| | 7 | 1.518 | 7 | 1.518 | |
| Regulering af udskudt skat..... | | | | | |
| | -148.000 | 1.849.946 | 0 | 0 | |
| | 2.790.326 | 2.951.332 | -14.308 | -49.896 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret. | | | | | |
| | 670.000 | 54.700 | 670.000 | 54.700 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | | | | |
| | 0 | 0 | 6.677.506 | 7.361.608 | |
| Overført resultat..... | | | | | |
| | 5.956.712 | 7.116.828 | -720.794 | -244.780 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | | | | | |
| | 1.478.021 | 1.598.745 | 0 | 0 | |
| | 8.104.733 | 8.770.273 | 6.626.712 | 7.171.528 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | 4 |
| | | | Koncernen | | |
| | | | Goodwill | | |
| Kostpris 2. april 2018..... | | | | | |
| | | | 5.193.845 | | |
| Kostpris 1. april 2019..... | | | | | |
| | | | 5.193.845 | | |
| Afskrivninger 2. april 2018..... | | | | | |
| | | | 1.747.949 | | |
| Årets afskrivninger | | | | | |
| | | | 1.717.949 | | |
| Afskrivninger 1. april 2019..... | | | | | |
| | | | 3.465.898 | | |
| Regnskabsmæssig værdi 1. april 2019..... | | | | | |
| | | | 1.727.947 | | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

| | Koncernen | | |
|---|---------------------|------------------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 2. april 2018..... | 9.263.837 | 13.537.151 | 423.160 |
| Tilgang..... | 454.894 | 1.871.634 | 0 |
| Afgang..... | 0 | -727.208 | 0 |
| Kostpris 1. april 2019..... | 9.718.731 | 14.681.577 | 423.160 |
| Af- og nedskrivninger 2. april 2018..... | 3.259.440 | 8.015.366 | 383.243 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -670.010 | 0 |
| Årets afskrivninger | 400.797 | 1.905.686 | 9.580 |
| Af- og nedskrivninger 1. april 2019..... | 3.660.237 | 9.251.042 | 392.823 |
| Regnskabsmæssig værdi 1. april 2019..... | 6.058.494 | 5.430.535 | 30.337 |
| Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1..... | 5.585.994 | 5.430.535 | 30.337 |
| Finansielle leasingaktiver..... | | 154.500 | |

Finansielle anlægsaktiver

6

| | Moder-selskabet |
|---|-------------------------------------|
| | Kapitalandele i datter-virksomheder |
| Kostpris 2. april 2018..... | 13.987.000 |
| Kostpris 1. april 2019..... | 13.987.000 |
| Opskrivninger 2. april 2018..... | 8.644.289 |
| Udloddet resultat | -8.925.000 |
| Årets opskrivninger | 8.375.455 |
| Opskrivninger 1. april 2019..... | 8.094.744 |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 2. april 2018..... | 1.697.949 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 1.697.949 |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 1. april 2019..... | 3.395.898 |
| Regnskabsmæssig værdi 1. april 2019..... | 18.685.846 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

Kapitalandele i dattervirksomheder

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Thomas Andersen A/S, Skive..... | 19.985.762 | 9.853.476 | 85 % |

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-------------------|------------------|----------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion..... | 195.905.276 | 116.849.334 | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer..... | -174.554.810 | -112.904.584 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto..... | 21.350.466 | 3.944.750 | 0 | 0 |
| Der indregnes således: | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... | 21.350.466 | 6.057.018 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... | 0 | -2.112.268 | 0 | 0 |
| | 21.350.466 | 3.944.750 | 0 | 0 |

7

Periodeafgrænsningsposter

8

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER
Note
Hensættelse til udskudt skat

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Udskudt skat vedrører: | | | | |
| Anlægsaktiver..... | 477.000 | 543.000 | 0 | 0 |
| Periodisering..... | 41.000 | 39.000 | 0 | 0 |
| Garantiforpligtelse..... | -132.000 | -132.000 | 0 | 0 |
| Finansiell leasing..... | -64.000 | -131.000 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejde..... | 2.850.000 | 3.001.000 | 0 | 0 |
| | 3.172.000 | 3.320.000 | 0 | 0 |

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | |
|--|------------------|------------------|-----------------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Udskudt skat 2. april..... | 3.320.000 | 1.470.054 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -148.000 | 1.849.946 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 1. april..... | 3.172.000 | 3.320.000 | 0 | 0 |

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Andre hensatte forpligtelser | | | | |
| 0-1 år..... | 600.000 | 600.000 | 0 | 0 |

10

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede anlæg samt på udførte byggearbejder.

Sandsynlige garantiforpligtelser, der er usikre med hensyn til beløb eller tidspunkt for realisation, indregnes som en hensat forpligtelse.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

11

| | Koncernen | | | | |
|---|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
| | 1/4 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 1/4 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..... | 1.642.290 | 160.000 | 842.000 | 1.801.525 | 160.000 |
| Anden gæld..... | 0 | 0 | 0 | 8.781.000 | 6.800.000 |
| Leasingforpligtelser..... | 292.786 | 65.000 | 0 | 596.752 | 125.000 |
| | 1.935.076 | 225.000 | 842.000 | 11.179.277 | 7.085.000 |

| | Moderselskabet | | | | |
|-----------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
| | 1/4 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 1/4 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Anden gæld..... | 0 | 0 | 0 | 8.781.000 | 6.800.000 |
| | 0 | 0 | 0 | 8.781.000 | 6.800.000 |

Eventualposter mv.

12

Der påhviler koncernen sædvanlig garanti på udførte byggearbejder.

Det er ikke ledelsens forventning at de anførte garantier vil påføre koncernen tab og omkostninger, udover beløb, som er afdækket i regnskabet.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter et til to år frem. Den årlige leasingydelse er på under 100 tkr.

Arbejdsgarantier

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Stillede arbejdsgarantier, Jyske Bank..... | 4.348.758 | 12.313.955 | 0 | 0 |
| Stillede arbejdsgarantier, Tryk Garanti..... | 48.058.957 | 35.330.181 | 0 | 0 |

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.712 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr. | Pantets nom. værdi eller restgæld tkr. | Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr. | Pantets nom. værdi eller restgæld tkr. |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld: | | | | |
| Ejerpantebrev i ejendom | | | | |
| Marienlystvej 35, Skive..... | 3.617 | 3.700 | 0 | 0 |
| Virksomhedspant..... | 15.860 | 6.800 | 0 | 0 |

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Carsten Aggerholm Andersen, Arildsvej 20, 8800 Viborg, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for C.A.A. HOLDING ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet C.A.A. HOLDING ApS samt dattervirksomheder, hvori C.A.A. HOLDING ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 10-50 år | 0 % |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 3-8 år | 0-25 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 % |

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Gældsforpligtelser**

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.