



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 2022 - 1. APRIL 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. september 2023

---

Lone Aggerholm Brogaard

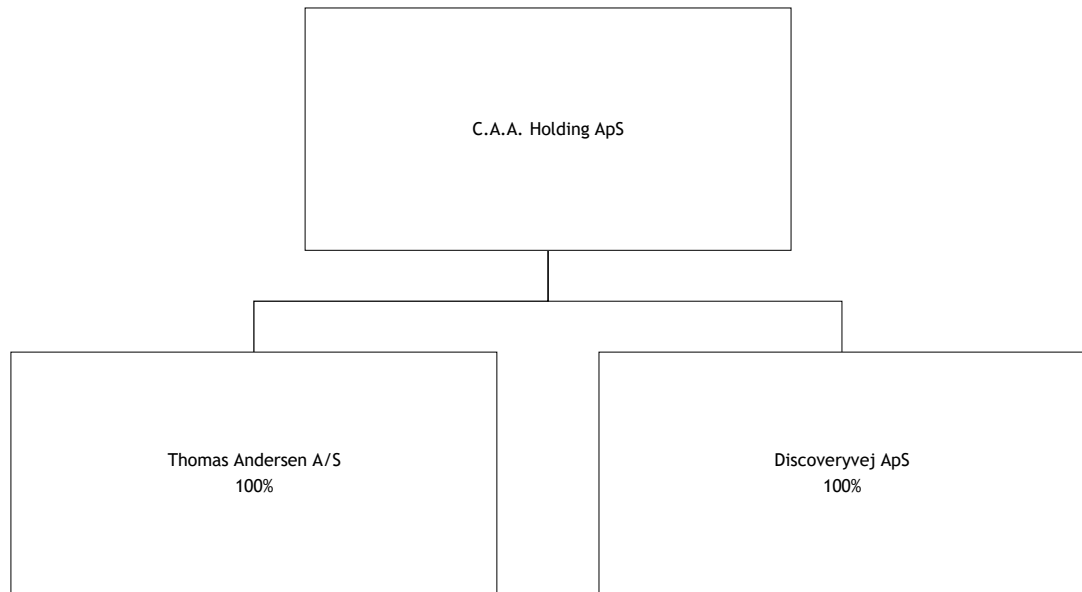
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 2. april 2022 - 1. april 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	C.A.A. HOLDING ApS Marienlystvej 35 7800 Skive
	CVR-nr.: 27 29 13 92 Stiftet: 11. august 2003 Kommune: Skive Regnskabsår: 2. april 2022 - 1. april 2023
<b>Direktion</b>	Carsten Munch Andersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Posthustorvet 4 7800 Skive
<b>Advokat</b>	Advokathuset Funch & Nielsen P/S Reservevej 83 7800 Skive

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2. april 2022 - 1. april 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2022 - 1. april 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 28. september 2023

Direktion:

---

Carsten Munch 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 2022 - 1. april 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2022 - 1. april 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 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Nykøbing Mors, den 28. september 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34119

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	15.872	20.301	21.950	19.118	21.466
Resultat af primær drift.....	7.118	13.525	13.043	9.713	11.009
Finansielle poster, netto.....	-1.411	-1.419	-76	-497	-114
Årets resultat.....	4.151	9.083	9.881	6.808	8.105
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	78.973	81.284	67.942	55.220	58.817
Egenkapital.....	43.949	40.798	31.828	26.341	21.628
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	43.949	40.798	31.828	23.488	18.630
Investeret kapital.....	46.335	49.389	13.871	22.168	23.308
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	3.427	2.263	20.287	10.906	6.662
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	3.558	-24.598	-11.549	-2.173	-2.253
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-3.432	-295	2.282	-2.326	-10.874
Pengestrømme i alt.....	3.553	-22.630	11.020	6.407	-6.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-24.819	-29.463	-2.445	-3.003	-2.327
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	17,0	46,0	78,1	50,3	57,8
Soliditetsgrad.....	55,7	50,2	46,8	42,5	31,7
Egenkapitalforrentning.....	9,8	25,0	34,0	28,4	44,1

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

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



## 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.

### 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.

### Finansielle 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 2023/24 forventes et positivt resultat i et ellers meget konkurrencepræget marked.

**RESULTATOPGØRELSE 2. APRIL - 1. APRIL**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>	<b>1</b>	<b>15.872.130</b>	<b>20.300.634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Salgs- og distributionsomkostninger.....		-427.647	-448.137	0	0
Administrationsudgifter.....		-9.782.676	-10.572.248	-74.005	-7.212
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....</b>		<b>5.661.807</b>	<b>9.280.249</b>	<b>-74.005</b>	<b>-7.212</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		1.456.278	4.244.980	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>7.118.085</b>	<b>13.525.229</b>	<b>-74.005</b>	<b>-7.212</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	4.934.911	9.814.672
Indtægter af værdipapirer.....		-828.509	-733.755	-828.509	-733.755
Renteindtægter.....		30.987	10.405	5.413	0
Renteudgifter.....		-613.560	-695.237	-108.365	-196.485
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>5.707.003</b>	<b>12.106.642</b>	<b>3.929.445</b>	<b>8.877.220</b>
Skat af årets resultat.....	2	-1.556.257	-3.023.165	221.301	206.259
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b>3</b>	<b>4.150.746</b>	<b>9.083.477</b>	<b>4.150.746</b>	<b>9.083.479</b>

**BALANCE 1. APRIL**

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		0	1.037.500	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1.037.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		4.933.223	5.272.810	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.666.615	4.216.989	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		36.417	50.894	0	0
Investeringsejendomme.....		22.879.553	27.500.000	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>31.515.808</b>	<b>37.040.693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	19.250.092	24.138.954
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.250.092</b>	<b>24.138.954</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>31.515.808</b>	<b>38.078.193</b>	<b>19.250.092</b>	<b>24.138.954</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		825.330	762.966	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>825.330</b>	<b>762.966</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		20.623.682	17.995.522	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	18.611.556	17.604.573	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	23.000.000	17.998.857
Andre tilgodehavender.....		198.879	1.657.399	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		207.637	0	207.637	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	453.282	5.715.949
Periodeafgrænsningsposter.....	7	156.716	177.009	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>39.798.470</b>	<b>37.434.503</b>	<b>23.660.919</b>	<b>23.714.806</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	2.648.616	3.451.738	2.569.467	3.398.164
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>2.648.616</b>	<b>3.451.738</b>	<b>2.569.467</b>	<b>3.398.164</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>4.184.592</b>	<b>1.556.154</b>	<b>1.696.105</b>	<b>915.076</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>47.457.008</b>	<b>43.205.361</b>	<b>27.926.491</b>	<b>28.028.046</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>78.972.816</b>	<b>81.283.554</b>	<b>47.176.583</b>	<b>52.167.000</b>

## BALANCE 1. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	0	4.435.954
Overført resultat.....		42.974.111	39.673.364	42.974.111	35.237.410
Forslag til udbytte.....		850.000	1.000.000	850.000	1.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>43.949.111</b>	<b>40.798.364</b>	<b>43.949.111</b>	<b>40.798.364</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	4.538.051	4.131.896	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.538.051</b>	<b>4.131.896</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter.....		806.028	976.148	0	0
Leasingforpligtelser.....		621.779	235.667	0	0
Anden gæld.....		2.892.720	5.748.720	2.892.720	5.748.720
Deposita.....		204.000	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>4.524.527</b>	<b>6.960.535</b>	<b>2.892.720</b>	<b>5.748.720</b>
Kreditinstitutter.....		168.389	166.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	924.446	0	0
Leasingforpligtelser.....		65.000	63.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	3.867.682	1.341.912	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		19.379.159	20.354.872	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	306.477	2.604.318
Selskabsskat.....		0	2.999.677	0	3.000.789
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	15.775	2.309
Anden gæld.....		2.470.177	3.456.497	12.500	12.500
Periodeafgrænsningsposter.....	11	10.720	86.355	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>		<b>25.961.127</b>	<b>29.392.759</b>	<b>334.752</b>	<b>5.619.916</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>30.485.654</b>	<b>36.353.294</b>	<b>3.227.472</b>	<b>11.368.636</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>78.972.816</b>	<b>81.283.554</b>	<b>47.176.583</b>	<b>52.167.000</b>
 Eventualposter mv.	12				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
 Nærtstående parter	14				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Anpartskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 2. april 2022 .....	125.000	39.673.365	1.000.000	40.798.365
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....		3.300.746	850.000	4.150.746
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-1.000.000	-1.000.000
<b>Egenkapital 1. april 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>42.974.111</b>	<b>850.000</b>	<b>43.949.111</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 2. april 2022.....	125.000	4.435.954	35.237.411	1.000.000	40.798.365
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.		4.934.911	-1.634.165	850.000	4.150.746
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
<b>Overførsler</b>					
Modt./dekl. udbytte.....		-7.000.000	7.000.000		0
Tilladt udligning.....		-2.370.865	2.370.865		0
<b>Egenkapital 1. april 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>42.974.111</b>	<b>850.000</b>	<b>43.949.111</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 2. APRIL - 1. APRIL**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022/23</b> kr.	<b>2021/22</b> kr.
Årets resultat.....	4.150.746	9.083.477
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.526.055	3.753.804
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-450.163	-135.334
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	803.122	734.854
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.556.257	3.023.165
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....	-1.456.280	-4.244.980
Betalt selskabsskat.....	-3.011.667	-505.637
Ændring i varebeholdninger.....	-62.364	-112.783
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-2.191.661	-12.019.010
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	562.784	2.685.735
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>3.426.829</b>	<b>2.263.291</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-23.053.899	-24.792.637
Salg af materielle anlægsaktiver.....	805.022	195.000
Salg af virksomhed.....	25.806.552	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>3.557.675</b>	<b>-24.597.637</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	204.000	112.720
Afdrag på lån.....	-3.508.178	-294.386
Andre ændringer i langfristet gæld.....	872.558	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000.000	-113.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.431.620</b>	<b>-294.666</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>3.552.884</b>	<b>-22.629.012</b>
Likvider 2. april.....	631.708	23.260.720
<b>LIKVIDER 1. APRIL.....</b>	<b>4.184.592</b>	<b>631.708</b>
Likvider 1. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	4.184.592	1.556.154
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-924.446
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>4.184.592</b>	<b>631.708</b>

## NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	50	51	0	0	
Løn og gager.....	19.805.190	20.538.888	0	0	
Pensioner.....	2.831.654	2.938.730	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.085.203	866.668	0	0	
	<b>23.722.047</b>	<b>24.344.286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	215.094	5.506.269	-222.413	-206.259	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	1.112	0	1.112	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.340.051	-2.483.104	0	0	
	<b>1.556.257</b>	<b>3.023.165</b>	<b>-221.301</b>	<b>-206.259</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>3</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	850.000	1.000.000	850.000	1.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	4.934.911	9.814.672	
Overført resultat.....	3.300.746	8.083.477	-1.634.165	-1.731.193	
	<b>4.150.746</b>	<b>9.083.477</b>	<b>4.150.746</b>	<b>9.083.479</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>4</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Goodwill		
Kostpris 2. april 2022.....			8.506.345		
Kostpris 1. april 2023.....			<b>8.506.345</b>		
Afskrivninger 2. april 2022.....			7.468.845		
Årets afskrivninger .....			1.037.500		
Afskrivninger 1. april 2023.....			<b>8.506.345</b>		
Regnskabsmæssig værdi 1. april 2023.....			0		

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 2. april 2022.....	9.520.321	17.366.849
Tilgang.....	75.164	1.863.812
Afgang.....	0	-1.181.331
<b>Kostpris 1. april 2023.....</b>	<b>9.595.485</b>	<b>18.049.330</b>
Opskrivninger 2. april 2022.....	700.000	850.000
<b>Opskrivninger 1. april 2023.....</b>	<b>700.000</b>	<b>850.000</b>
Af- og nedskrivninger 2. april 2022.....	4.947.511	13.999.860
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-826.472
Årets afskrivninger .....	414.751	2.059.327
<b>Af- og nedskrivninger 1. april 2023.....</b>	<b>5.362.262</b>	<b>15.232.715</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. april 2023.....</b>	<b>4.933.223</b>	<b>3.666.615</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 .....	4.530.723	3.666.615
Finansielle leasingaktiver.....		770.574
	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings-ejendomme
Kostpris 2. april 2022.....	437.560	23.255.020
Tilgang.....	0	21.114.925
Afgang.....	0	-23.255.020
<b>Kostpris 1. april 2023.....</b>	<b>437.560</b>	<b>21.114.925</b>
Opskrivninger 2. april 2022.....	50.000	0
<b>Opskrivninger 1. april 2023.....</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 2. april 2022.....	436.666	0
Årets afskrivninger .....	14.477	0
<b>Af- og nedskrivninger 1. april 2023.....</b>	<b>451.143</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer til dagsværdi 2. april 2022.....	0	4.244.980
Årets værdireguleringer.....	0	1.456.278
Værdireguleringer solgte aktiver.....	0	-3.936.630
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 1. april 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>1.764.628</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. april 2023.....</b>	<b>36.417</b>	<b>22.879.553</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 .....	36.417	22.879.553



## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	<b>Moder- selskabet</b>
	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>
Kostpris 2. april 2022.....	19.703.000
Afgang.....	-40.000
<b>Kostpris 1. april 2023.....</b>	<b>19.663.000</b>
Værdireguleringer 2. april 2022.....	11.604.800
Udloddet resultat .....	-7.000.000
Årets værdireguleringer .....	6.280.761
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	-3.092.123
<b>Værdireguleringer 1. april 2023.....</b>	<b>7.793.438</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 2. april 2022.....	7.168.846
Afskrivninger på goodwill.....	1.037.500
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. april 2023.....</b>	<b>8.206.346</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. april 2023.....</b>	<b>19.250.092</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Thomas Andersen A/S, Skive.....	19.219.746	6.290.416	100 %
Discoveryvej ApS, Skive.....	30.345	-9.655	100 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde.....	265.793.231	184.831.033	0	0
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-251.049.357	-168.568.372	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>14.743.874</b>	<b>16.262.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	18.611.556	17.604.573	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-3.867.682	-1.341.912	0	0
	<b>14.743.874</b>	<b>16.262.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

6

## NOTER

## Note

**Periodeafgrænsningsposter**

7

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

8

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
	Værdipapirer
Dagsværdi 1. april 2023.....	79.149
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	25.574

**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>	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudt skat vedrører:				
Anlægsaktiver.....	77.051	1.023.896	0	0
Periodisering.....	35.000	31.000	0	0
Igangværende arbejder.....	4.458.000	3.077.000	0	0
Låneomkostninger.....	-32.000	0	0	0
	<b>4.538.051</b>	<b>4.131.896</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat 2. april.....	4.131.896	6.615.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.340.051	-2.483.104	0	0
Salg af virksomhed.....	-933.896	0	0	0
Udskudt skat 1. april.....	<b>4.538.051</b>	<b>4.131.896</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER

Note

## Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	1/4 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	1/4 2022 gæld i alt
Kreditinstitutter.....	974.417	168.389	127.700	1.142.148
Leasingforpligtelser.....	686.779	65.000	0	298.667
Anden gæld.....	2.892.720	0	0	5.748.720
Deposita.....	204.000	0	204.000	0
	<b>4.757.916</b>	<b>233.389</b>	<b>331.700</b>	<b>7.189.535</b>
	Moderselskabet			
	1/4 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	1/4 2022 gæld i alt
Anden gæld.....	2.892.720	0	0	5.748.720
	<b>2.892.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.748.720</b>

## Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsninger under passiver består af forudfaktureret omsætning for det kommende regnskabsår.

## 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.

## Arbejdsgarantier

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Stillede arbejdsgarantier, Jyske Bank.....	0	1.209.184	0	0
Stillede arbejdsgarantier, Tryk Garanti.....	58.499.075	57.903.383	0	0
	<b>58.499.075</b>	<b>59.112.567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

13

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>	
	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.....	3.375	3.700	0	0
Virksomhedspant.....	25.152	6.800	0	0

**Nærtstående parter**

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Carsten Munch 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 REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for C.A.A. HOLDING ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 1.038 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

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

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

#### 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 salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### 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.

#### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

#### 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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

#### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat af resultat

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

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

### 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.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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.

## 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 3-5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 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.