
CB Invest Holding ApS

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 34 21 57 23

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på koncer-
nensogmoderselskabets
ordinære generalforsamling
den ²⁷5/2014

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for CB Invest Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

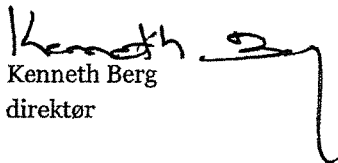
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2013.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

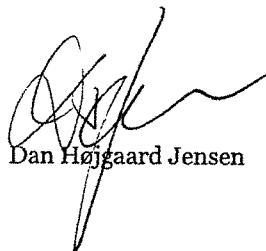
Glostrup, den 27/5 - 2014

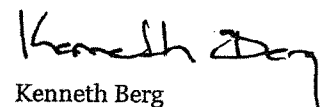
Direktion


Kenneth Berg
direktør

Bestyrelse


Finn Ballegaard Pilgaard
Kristensen
formand


Dan Højgaard Jensen


Kenneth Berg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i CB Invest Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for CB Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

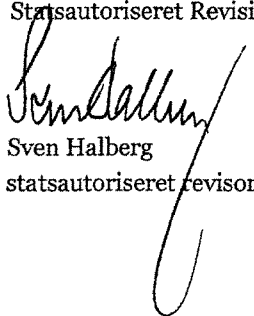
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

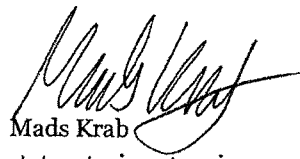
Hellerup, den 27/5-2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Sven Halberg

statsautoriseret revisor


Mads Krab

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

CB Invest Holding ApS
Formervang 12
2600 Glostrup

Telefon: 20637670
Telefax: 44924493

CVR-nr.: 34 21 57 23
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Albertslund

Bestyrelse

Finn Ballegaard Pilgaard Kristensen, formand
Dan Højgaard Jensen
Kenneth Berg

Direktion

Kenneth Berg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>Koncern</u>
	<u>2013</u>
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Resultat af ordinær primær drift	-5.216
Resultat før finansielle poster	-4.862
Resultat af finansielle poster	-290
Årets resultat	-4.595
Balance	
Balancesum	25.531
Egenkapital	3.985
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	1.046
- investeringsaktivitet	-1.138
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.138
- finansieringsaktivitet	2.532
Årets forskydning i likvider	2.440
 Antal medarbejdere	 62
Nøgletal i %	
Afkastningsgrad	-19,0%
Soliditetsgrad	15,6%
Forrentning af egenkapital	-230,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for CB Invest Holding ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på DKK 4.594.616, og koncernens balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 3.985.000.

CB Invest Holding ApS har pr. 31. juli 2013 erhvervet aktierne i selskaberne Christian Berg A/S og Christian Berg Vest A/S. CB invest Holding ApS har efter overtagelsen indskudt kontant DKK 4.000.000 i datterselskabet Christian Berg Vest A/S.

Datterselskabet Christian berg A/S' utilfredsstillende resultat skyldes primært tab på debitorer, der dels er gået konkurs og dels er under rekonstruktion. Samlet hensættelse til tab på debitorerne pr. 31. december 2013 udgør DKK 3.156.766. Der er også afviklet et større entrepriser projekt indenfor ventilation, som samlet set har været tabsgivende.

Som en konsekvens heraf har ledelsen besluttet at gå ud af dette segment, og alene fremover være aktiv indenfor kommerciel køl og alene udføre service samt mindre installationer af ventilations anlæg. Christian Berg A/S har ligeledes som en konsekvens af det dårlige resultat, i løbet af efteråret gennemført en handlingsplan der nedbringer omkostningsniveauet markant. Herunder er der sket en reduktion af personalet, og igangsat en flytning til et mindre og mere passende lejemål.

Datterselskabet Christian Berg Vest A/S' utilfredsstillende resultat skyldes primært tabsgivende entrepriser projekter indefor området industriel ammoniak køleanlæg.

Disse tabsgivende ammoniakprojekter var alle påbegyndt inden regnskabsårets start, og der er hensat betydelige beløb i regnskabsåret 2013 til færdiggørelse af disse sager.

Som en konsekvens heraf har ledelsen besluttet at fokusere på installation af kommercielle køleanlæg, samt servicering af kommercielle- og industrielle køleanlæg.

Christian Berg Vest A/S har ligeledes som en konsekvens af det dårlige resultat, i løbet af efteråret gennemført en handlingsplan der nedbringer omkostningsniveauet markant. Herunder er der sket en reduktion af personalet, og lukket en afdeling i Støvring.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer et positivt resultat for koncernen i 2014

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Bruttofortjeneste		6.857.387	0	-15.000	-5.775
Personaleomkostninger	1	-11.369.475	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-349.690	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-4.861.778	0	-15.000	-5.775
Finansielle indtægter	4	290.951	0	0	0
Finansielle omkostninger	5	-581.289	0	0	0
Resultat før skat		-5.152.116	0	-15.000	-5.775
Skat af årets resultat	6	557.500	0	0	0
Årets resultat		-4.594.616	0	-15.000	-5.775

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	-4.594.616	0	-15.000	-5.775
	-4.594.616	0	-15.000	-5.775

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		173.202	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		131.558	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	304.760	0	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	4.265.221	0
Depositum		358.806	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		358.806	0	4.265.221	0
Anlægsaktiver		663.566	0	4.265.221	0
Varebeholdninger		1.017.040	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.899.494	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	3.050.516	0	0	0
Andre tilgodehavender		2.875.114	0	0	0
Udskudt skatteaktiv		557.500	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		316.094	0	0	0
Tilgodehavender		22.698.718	0	0	0
Likvide beholdninger		1.151.780	0	0	130.000
Omsætningsaktiver		24.867.538	0	0	130.000
Aktiver		25.531.104	0	4.265.221	130.000

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		250.000	0	250.000	80.000
Overført resultat		3.735.000	0	3.735.000	44.225
Egenkapital	10	3.985.000	0	3.985.000	124.225
Hensættelser til garantisager		1.760.000	0	0	0
Andre hensættelser		2.729.573	0	0	0
Hensatte forpligtelser		4.489.573	0	0	0
Kreditinstitutter		2.112.926	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.777.835	0	0	0
Forudfaktureringer	9	1.675.858	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	625
Anden gæld		4.404.361	0	213.900	5.150
Periodeafgrænsningsposter		85.551	0	66.321	0
Kortfristede gældsforpligtelser		17.056.531	0	280.221	5.775
Gældsforpligtelser		17.056.531	0	280.221	5.775
Passiver		25.531.104	0	4.265.221	130.000
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Nærtstående parter og ejerforhold	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
2013				
Egenkapital 1. august	80.000	0	4.623.841	4.703.841
Kontant kapitalforhøjelse	170.000	3.705.775	0	3.875.775
Årets resultat	0	0	-4.594.616	-4.594.616
Overført fra overkurs ved emission	0	-3.705.775	3.705.775	0
Egenkapital 31. december	250.000	0	3.735.000	3.985.000

Koncern

2012

Egenkapital 1. januar	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	0	0	0	0

Moderselskab

2013

Egenkapital 1. januar	80.000	0	44.225	124.225
Kontant kapitalforhøjelse	170.000	3.705.775	0	3.875.775
Årets resultat	0	0	-15.000	-15.000
Overført fra overkurs ved emission	0	-3.705.775	3.705.775	0
Egenkapital 31. december	250.000	0	3.735.000	3.985.000

Moderselskab

2012

Egenkapital 1. januar	80.000	0	50.000	130.000
Årets resultat	0	0	-5.775	-5.775
Egenkapital 31. december	80.000	0	44.225	124.225

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Morderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Årets resultat	-4.594.616	0	-15.000	-5.775
Reguleringer	13 177.904	0	0	0
Ændring i driftskapital	14 5.848.335	0	9.850	5.150
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.431.623	0	-5.150	-625
Renteindbetalinger og lignende	195.574	0	0	0
Renteudbetalinger og lignende	-581.289	0	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.045.908	0	-5.150	-625
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.137.888	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.	0	0	-4.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.137.888	0	-4.000.000	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-1.343.484	0	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	-625	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	625
Kontant kapitalforhøjelse	3.875.775	0	3.875.775	130.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.532.291	0	3.875.150	130.625
Ændring i likvider	2.440.311	0	-130.000	130.000
Likvider 1. august	-1.288.531	0	130.000	0
Likvider 31. december	1.151.780	0	0	130.000
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	1.151.780	0	0	130.000
Likvider 31. december	1.151.780	0	0	130.000

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	9.681.979	0	0	0
Pensioner	840.403	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	779.196	0	0	0
Andre personaleomkostninger	67.897	0	0	0
	11.369.475	0	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	62	0	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

	349.690	0	0	0
	349.690	0	0	0

Der specificeres således:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	112.575	0	0	0
Biler	12.015	0	0	0
Indretning af lejede lokaler	225.100	0	0	0
	349.690	0	0	0

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af underskud i dattervirksomheder
Badwill

	Morderselskab	
	2013	2012
	DKK	DKK
	-4.579.616	0
	4.579.616	0
	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	163.769	0	0	0
Finansielle indtægter	111.132	0	0	0
Valutakursreguleringer	16.050	0	0	0
	290.951	0	0	0
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	163.770	0	0	0
Finansielle omkostninger	412.868	0	0	0
Kursreguleringer omkostninger	4.651	0	0	0
	581.289	0	0	0
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-557.500	0	0	0
	-557.500	0	0	0

Koncernen har et samlet ikke indregnet skatteaktiv på TDKK 8.231 pr. 31. december 2013

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	423.387	356.658
Afgang i årets løb	-125.595	0
Kostpris 31. december	<u>297.792</u>	<u>356.658</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	<u>124.590</u>	<u>225.100</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>124.590</u>	<u>225.100</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>173.202</u>	<u>131.558</u>

Moderselskab

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2013	2012
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	<u>198.900</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>198.900</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets opskrivninger, netto	66.321	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>4.000.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>4.066.321</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.265.221</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Christian Berg A/S	Glostrup	550.000	100%	2.531.095	-4.209.327
Christian Berg Vest A/S	Glostrup	500.000	100%	1.734.125	-11.284.512

9 Igangværende arbejder for fremmed regning	Koncern		Moderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Salgsværdi af periodens produktion	29.874.248	0	0	0
Modtagne acontobetalinge	-28.499.590	0	0	0
	1.374.658	0	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.050.516	0	0	0
Forudfaktureringer	-1.675.858	0	0	0
	1.374.658	0	0	0

10 Egenkapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	62.500	62.500
B-aktier	187.500	187.500
		250.000

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

11	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Leje- og leasingkontrakter				
	Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
	Inden for 1 år	3.020.851	0	0	0
	Mellem 1 og 5 år	4.826.428	0	0	0
	Efter 5 år	870.716	0	0	0
		8.717.995	0	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for den sambeskattede indkomst.

Koncernens datterselskaber har via Atradius stillet kundegarantier for TDKK 15.028 til sikkerhed for færdiggørelse af entrepriser.

Koncernen har overfor Danske bank stillet virksomhedspant i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og materielt samt immaterielle rettigheder for i alt TDKK 4.000.

Koncernen har overfor Jyske Bank stillet virksomhedspant i simple fordringer/varedebitorer, lagerbeholdning, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materielt for i alt TDKK 8.800.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

IU III Invest 14 ApS

CCN-Invest A/S

Valcuri ApS

KBE Invest ApS

Noter til årsrapporten

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer	Koncern		Morderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-195.575	0	0	0
Finansielle omkostninger	581.289	0	0	0
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	349.690	0	0	0
Skat af årets resultat	-557.500	0	0	0
	177.904	0	0	0

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	Koncern		Morderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	2.344.911	0	0	0
Ændring i tilgodehavender	1.800.895	0	0	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3.626.283	0	0	0
Ændring i leverandører m.v.	-2.022.329	0	9.850	5.150
Øvrige reguleringer	98.575	0	0	0
	5.848.335	0	9.850	5.150

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CB Invest Holding ApS for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2013 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) vedrørende anlæg til møbelfremstilling indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgode havender

Tilgode havender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$