
CB Invest Holding ApS

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 34 21 57 23

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/3 2015

Finn Ballegaard Pilgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 16. marts 2015

Direktion

Kenneth Berg
direktør

Bestyrelse

Finn Ballegaard Pilgaard
Kristensen
formand

Dan Højgaard Jensen

Kenneth Berg

Christian Bruno Cordsen Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne 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 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 16. marts 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Wright
statsautoriseret revisor

Mads Krab
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

CB Invest Holding ApS
Formervangen 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

Christian Bruno Cordsen Nielsen

Direktion

Kenneth Berg

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	<u>2014</u> TDKK	<u>1/7-31/12-</u> <u>2013</u> TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	30.243	6.953
Resultat før finansielle poster	7.408	-4.766
Resultat af finansielle poster	-141	-386
Årets resultat	10.224	-4.595
Balance		
Balancesum	27.949	25.531
Egenkapital	14.209	3.985
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-1.966	1.046
- investeringsaktivitet	-560	-1.138
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-396	-1.138
- finansieringsaktivitet	2.041	2.532
Årets forskydning i likvider	-485	2.440
Antal medarbejdere	43	62
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	26,5%	-18,7%
Soliditetsgrad	50,8%	15,6%
Forrentning af egenkapital	112,4%	-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 2014 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 2014 udviser et overskud på DKK 10.224.499, og koncernens balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 14.209.499.

Årets gode resultat før skat skyldes en målrettet indsats og et konstant fokus på den handlingsplan, der blev udarbejdet af ledelsen tilbage i 2013 i forbindelse med at den nye ejerkreds overtog selskabet. Der er i løbet af 2014 gjort yderligere tiltag til en bedre indtjening, herunder forhandlet nye leverandøraftaler på plads for 2015. Årets resultat er endvidere påvirket af indtægtsførsel af udskudt skatteaktiv på DKK 3 mio.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer vækst i 2015 og på baggrund af de forbedrede leverandøraftaler, samt større omsætning forventes et resultat på minimum samme niveau som 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		Moderselskab	
		2014	1/7-31/12 2013	2014	1/7-31/12 2013
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		30.242.887	6.952.763	-6.250	-15.000
Personaleomkostninger	1	-22.617.829	-11.369.475	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-217.453	-349.690	0	0
Resultat før finansielle poster		7.407.605	-4.766.402	-6.250	-15.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	10.227.732	0
Finansielle indtægter	4	4.127	127.182	0	0
Finansielle omkostninger	5	-145.092	-512.896	0	0
Resultat før skat		7.266.640	-5.152.116	10.221.482	-15.000
Skat af årets resultat	6	2.957.859	557.500	3.017	0
Årets resultat		10.224.499	-4.594.616	10.224.499	-15.000

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.700.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.162.511	0
Overført resultat	361.988	-15.000
	10.224.499	-15.000

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Software		245.702	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	245.702	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		287.703	173.202	0	0
Indretning af lejede lokaler		204.239	131.558	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	491.942	304.760	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	11.427.732	4.265.221
Depositum		268.806	358.806	0	0
Finansielle anlægsaktiver		268.806	358.806	11.427.732	4.265.221
Anlægsaktiver		1.006.450	663.566	11.427.732	4.265.221
Varebeholdninger		903.973	1.017.040	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.731.188	15.899.494	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	2.382.005	3.050.516	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.800.000	0
Andre tilgodehavender		2.559.010	2.875.114	0	0
Udskudt skatteaktiv		3.515.359	557.500	3.017	0
Periodeafgrænsningsposter		184.627	316.094	0	0
Tilgodehavender		25.372.189	22.698.718	2.803.017	0
Likvide beholdninger		666.551	1.151.780	0	0
Omsætningsaktiver		26.942.713	24.867.538	2.803.017	0
Aktiver		27.949.163	25.531.104	14.230.749	4.265.221

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	11.228.832	0
Overført resultat		11.259.499	3.735.001	30.667	3.735.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.700.000	0	2.700.000	0
Egenkapital	11	14.209.499	3.985.001	14.209.499	3.985.000
Hensættelser til garantisager		1.000.000	1.760.000	0	0
Andre hensættelser		356.685	2.729.573	0	0
Hensatte forpligtelser		1.356.685	4.489.573	0	0
Kreditinstitutter		4.153.759	2.112.926	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.224.200	8.777.835	15.000	213.900
Forudfaktureringer	10	715.034	1.675.858	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.250	0
Anden gæld		3.289.986	4.404.360	0	0
Periodeafgrænsningsposter		0	85.551	0	66.321
Kortfristede gældsforpligtelser		12.382.979	17.056.530	21.250	280.221
Gældsforpligtelser		12.382.979	17.056.530	21.250	280.221
Passiver		27.949.163	25.531.104	14.230.749	4.265.221
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2014 DKK	1/7-31/12 2013 DKK
Årets resultat		10.224.499	-4.594.616
Reguleringer	14	-2.599.441	177.904
Ændring i driftskapital	15	-9.449.818	5.848.335
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.824.760	1.431.623
Renteindbetalinger og lignende		4.127	127.181
Renteudbetalinger og lignende		-145.092	-512.896
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.965.725	1.045.908
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-254.175	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-396.162	-1.137.888
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		90.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-560.337	-1.137.888
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-1.343.484
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.040.833	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	3.875.775
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.040.833	2.532.291
Ændring i likvider		-485.229	2.440.311
Likvider 1. januar		1.151.780	-1.288.531
Likvider 31. december		666.551	1.151.780
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		666.551	1.151.780
Likvider 31. december		666.551	1.151.780

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2014	1/7-31/12 2013	2014	1/7-31/12 2013
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	20.257.865	9.681.979	0	0
Pensioner	1.725.367	840.403	0	0
Andre omkostninger til social sikring	561.752	779.196	0	0
Andre personaleomkostninger	72.845	67.897	0	0
	22.617.829	11.369.475	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	43	62	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 immaterielle anlægsaktiver	8.473	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	208.980	349.690	0	0
	217.453	349.690	0	0

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2014	1/7-31/12 2013
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	10.161.411	0
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-4.579.616
Badwill	66.321	4.579.616
	10.227.732	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2014 DKK	1/7-31/12 2013 DKK	2014 DKK	1/7-31/12 2013 DKK
4 Finansielle indtægter				
Finansielle indtægter	671	111.132	0	0
Valutakursreguleringer	3.456	16.050	0	0
	4.127	127.182	0	0
5 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger	124.810	508.245	0	0
Kursreguleringer omkostninger	20.282	4.651	0	0
	145.092	512.896	0	0
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-2.233.017	-220.000	-3.017	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-724.842	-337.500	0	0
	-2.957.859	-557.500	-3.017	0

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	254.175
Kostpris 31. december	<u>254.175</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	8.473
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.473</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>245.702</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	7.075.874	1.221.729
Tilgang i årets løb	237.385	158.777
Afgang i årets løb	<u>-1.297.431</u>	<u>-1.055.746</u>
Kostpris 31. december	<u>6.015.828</u>	<u>324.760</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.902.672	1.090.171
Årets afskrivninger	121.946	86.096
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-64.000	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.232.493</u>	<u>-1.055.746</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.728.125</u>	<u>120.521</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>287.703</u>	<u>204.239</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2014	2013
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	198.900	0
Tilgang i årets løb	0	198.900
Kostpris 31. december	<u>198.900</u>	<u>198.900</u>
Værdireguleringer 1. januar	4.066.321	0
Årets resultat	10.161.411	0
Udbytte til moderselskabet	-2.998.900	0
Årets opskrivninger, netto	0	66.321
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>0</u>	<u>4.000.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>11.228.832</u>	<u>4.066.321</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>11.427.732</u>	<u>4.265.221</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Christian Berg A/S	Glostrup	550.000	100%	5.329.422	5.797.227
Christian Berg Vest A/S	Århus	500.000	100%	6.098.310	4.364.185

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2014	2013	2014	2013
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	20.310.512	29.874.248	0	0
Modtagne acontobetalinge	-18.643.541	-28.499.590	0	0
	1.666.971	1.374.658	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.382.005	3.050.516	0	0
Forudfaktureringer	-715.034	-1.675.858	0	0
	1.666.971	1.374.658	0	0

11 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	250.000	0	3.735.000	0	3.985.000
Årets resultat	0	0	7.524.499	2.700.000	10.224.499
Egenkapital 31. december	250.000	0	11.259.499	2.700.000	14.209.499

Morderselskab

Egenkapital 1. januar	250.000	4.066.321	-331.321	0	3.985.000
Årets resultat	0	7.162.511	361.988	2.700.000	10.224.499
Egenkapital 31. december	250.000	11.228.832	30.667	2.700.000	14.209.499

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier	62.500	62.500
B-aktier	187.500	187.500
		<u>250.000</u>

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

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	1.963.904	3.020.851	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.316.343	4.826.428	0	0
Efter 5 år	870.716	870.716	0	0
	<u>6.150.963</u>	<u>8.717.995</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for den sambeskattede indkomst.

Koncernens datterselskaber har via Atradius stillet kundegarantier for TDKK 14.824 (2013: TDKK 15.028) til sikkerhed for færdiggørelse af entrepriser.

Til sikkerhed for kundegarantier har koncernen indsat TDKK 2.503 (2013: TDKK 2.503) på en deponeringskonto.

Koncernen har overfor Jyske Bank stillet virksomhedspant i simple fordringer/varedebitorer, lagerbeholdning, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materielt for i alt TDKK 12.800 (2013: TDKK 8.800).

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

IU III Invest 14 ApS
CCN-Invest A/S
Valcuri ApS
KBE Invest ApS

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter
Finansielle omkostninger
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg
Skat af årets resultat

Koncern	
2014	1/7-31/12 2013
DKK	DKK
-4.127	-127.182
145.092	512.896
217.453	349.690
-2.957.859	-557.500
-2.599.441	177.904

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger
Ændring i tilgodehavender
Ændring i andre hensatte forpligtelser
Ændring i leverandører m.v.
Øvrige reguleringer

Koncern	
2014	1/7-31/12 2013
DKK	DKK
113.067	2.344.911
284.388	1.800.895
-3.132.888	3.626.283
-6.714.385	-2.022.329
0	98.575
-9.449.818	5.848.335

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CB Invest Holding ApS for 2014 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 2014 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

Bruttofortjeneste

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 køling 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 lønafhængige 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".

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

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 aktivernes 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Regnskabspraksis

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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

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 nettorealisationseværdi.

Regnskabspraksis

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger 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 gælds metode 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.

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 acotoskatter. Tillæg og godtgørelse under acotoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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 rentekomkostning over låneperioden.

Regnskabspraksis

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

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.

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.

Regnskabspraksis

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$