

Skandinavisk Logistik A/S

Smedeland 22, 2600 Glostrup

CVR-nr. 18 13 75 42

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

9/5 2016


Marlene Winther Plas
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21
Definitioner og begreber	28

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Skandinavisk Logistik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

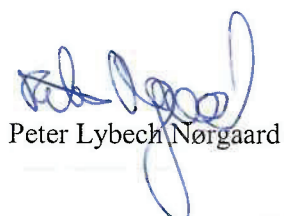
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 29. april 2016

Direktion

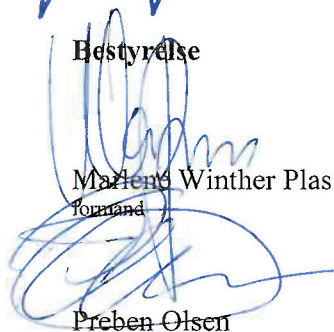


Jørn Johansen
administrerende direktør

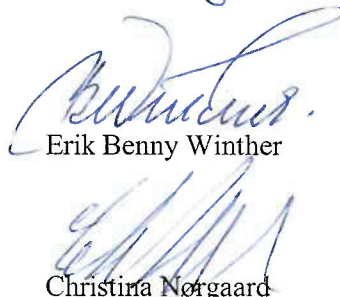


Peter Lybech Nørgaard

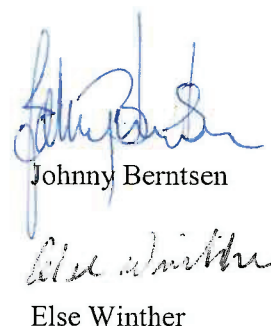
Bestyrelse



Mads Winther Plas
formand



Erik Benny Winther



Johnny Berntsen



Preben Olsen



Christina Nørgaard



Else Winther



Peter Lybech Nørgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Skandinavisk Logistik A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skandinavisk Logistik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.


Køge, den 29. april 2016

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 30 82 19 63



Erik Christensen
statsautoriseret revisor



Allan Østergaard Jørgensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Skandinavisk Logistik A/S Smedeland 22 2600 Glostrup Telefon: 43712431 Telefax: 43712431 Hjemmeside: www.skanlog.com E-mail: info@skanlog.com CVR-nr.: 18 13 75 42 Stiftet: 5. oktober 1994 Hjemsted: Albertslund Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Marlene Winther Plas, formand Erik Benny Winther Johnny Berntsen Preben Olsen Christina Nørgaard Else Winther Peter Lybech Nørgaard
Direktion	Jørn Johansen, administrerende direktør Peter Lybech Nørgaard
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Bankforbindelse	Handelsbanken A/S
Modervirksomhed	Cemb ApS
Dattervirksomheder	Logistica A/S, Brabrand Skanlog AB, Eskilstuna, Sverige Källsta Invest AB, Eskilstuna, Sverige Skanlog AS, Oslo, Norge

Hovedtal og nøgletal

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	297.393	303.951	207.477	191.981	187.798
Bruttoresultat	81.952	83.269	56.661	59.766	59.002
Resultat af ordinær primær drift	3.742	4.987	109	4.175	-290
Finansielle poster, netto	7.356	-333	17.652	7.319	327
Årets resultat	9.026	3.810	18.515	10.277	13.030
Balance:					
Balancesum	248.605	299.866	255.940	229.217	227.943
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.567	17.908	20.305	440	3.681
Egenkapital	115.799	109.298	111.575	102.151	100.184
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-34.159	23.484	15.182	10.495	2.985
Investeringsaktivitet	78.168	-11.523	-24.140	-38	-5.274
Finansieringsaktivitet	-40.109	-7.571	5.355	-13.418	18.312
Pengestrømme i alt	3.900	4.389	-3.604	-2.961	16.023
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	160	162	124	121	132
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	27,6	27,4	27,3	31,1	31,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,3	1,6	0,1	2,2	-0,2
Likviditetsgrad	97,6	67,1	94,2	128,4	138,0
Soliditetsgrad	46,6	36,4	43,6	44,6	44,0
Egenkapitalforrentning	8,0	3,4	17,3	10,2	12,4

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

SKANLOG's væsentligste hovedaktivitet er at tilbyde kvalitetssikre services inden for lager, logistik, transport og distribution med dertil hørende supplerende ydelser så som indkøb, kundeservice, fakturering og lignende. Dette komplette 'supply chain management'-koncept (SCM-koncept) tilbydes i hele Skandinavien og driften udføres på 11 lokationer i Danmark, Sverige og Norge.

Usædvanlige forhold

2015 har i overvejende grad været præget af stabil drift oven på en årrække med store omstrukturings- og optimeringsarbejder. I forlængelse af dette arbejde har vi i årets løb frasolgt andele i ejendomsselskaber samt en driftsejendom til vores moderselskab CEMB ApS og til vores søsterselskab CEMB Ejendomme A/S. Formålet er at forenkle SKANLOG-koncernen og klart tydeliggøre, at vi har et "asset light"-set-up med fokus alene på vores kerneydelser inden for vores udvidede SCM-koncept.

Ved årets udgang har vi købt en af vores konkurrenter på det svenske og norske marked for vin- og spiritusdistribution, Trebuchet. Dette er et strategisk opkøb, som supplerer den eksisterende forretning godt og som vi forventer os en god del af. Der er dog opstartsomkostninger forbundet med integrationen af disse to selskaber, som vil påvirke første halvdel af 2016.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er som altid foretaget nogle ledelsesmæssige skøn i forbindelse med ikke-afsluttede sager, der løber henover årsskiftet. De overordnede principper for disse skøn er dog som tidligere baseret på rettidig omhu og forsigtighed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning i moderselskabet udgør 297 mDKK mod 304 mDKK sidste år. Koncernomsætningen udgør 615 mDKK i år mod 637 mDKK sidste år. Denne mindre omsætningstilbagegang skal primært ses som et resultat af vores stabiliseringsfokus i supplement til helårseffekten af et par af de udfordringer vi oplevede tilbage i 2014.

I Danmark har vi igen i år generelt oplevet stabilitet og fornuftig indtjening på de fleste driftssteder. På et enkelt af vores varehoteller fortsætter arbejdet med optimering og restrukturering, ligesom vi generelt arbejder intenst på at strømline vores IT-plattform efter mange års opkøb.

Vores svenske drift er forbedret siden 2014, men vi har fortsat til gode at se fuldt tilfredsstillende resultater over en længere periode. Med opkøbet af Trebuchet i Sverige fra årsskiftet har vi styrket organisationen og fået tilført mere volumen. Vi forventer følgelig at dette fra anden halvdel af 2016 vil medføre væsentligt forbedrede resultater.

Ledelsesberetning

I Norge har vi efter et svært 2014 fået vendt operationen og har leveret mere positive resultater. Vi er fortsat et stykke fra at være oppe på et tilfredsstillende niveau. Opkøbet af Trebuchet vil som i Sverige skabe mere volumen om end der også vil være store engangsomkostninger forbundet hermed i første halvdel af 2106. Vi har i årets løb frasolgt 14% af vores ejerandel af Distribusjonspartner i forbindelse med et generationsskifte, således at vi ved årets udgang ejer 50% af en forretning, der fortsat leverer flotte resultater i en nichepræget del af det norske marked.

Alt i alt betragtes årets resultat som nogenlunde tilfredsstillende.

Risici (pris, valuta og rente)

SKANLOG er ikke signifikant eksponeret for risici – hverken pris-, valuta- eller renterisici. På prissiden er vi dækket tilfredsstillende gennem længerevarende kontrakter, som matcher vores partnerskabslignende relationer til vores kunder. Valutamæssigt er vi dækket ind, da hovedparten af alle ydelser faktureres i samme valuta, som produktionsvalutaen. Renterisikoen afdækkes løbende i samarbejde med vores nære bankrelationer i de skandinaviske lande.

Videnressourcer og forsknings- og udviklingsaktiviteter

Løbende udvikles virksomhedens driftsplatform, hvorigennem vi optimerer vores systemer, processer og dygtige medarbejderes videnbase. Decideret forskning og udvikling i øvrigt er ikke et fokusområde.

Den forventede udvikling

For 2016 forventer vi et driftsresultat på niveau med 2015.

Det er vores forventning, at de opstarts- og integrationsomkostninger der følger af opkøbene af Trebuchet i Norge og Sverige vil blive opvejet af den bedre indtjening dette medfører hen over året. I Danmark forventer vi fortsat stabil drift med potentiale for yderligere forbedringer. På trods af en generelt set skarp konkurrencesituation i alle lande, så er der fortsat mange og spændende markedsmuligheder som vi kan og ønsker at udnytte.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter ledelsens vurdering ikke indtruffet uforudsete begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke årets resultat i nævneværdig grad.

Social ansvarlighed og miljø

I SKANLOG er vi bevidst om det sociale og samfundsmæssige ansvar, som vi har, og vi arbejder løbende på at forbedre os på områder som miljø, arbejdstagerforhold og menneskerettigheder.

Vi har fortsat vores arbejde med udnyttelse af solenergi og vi har nu flere lokationer med solceller på tage og græsplæner. Vi arbejder endvidere bredt med energiforbedringer på alle driftsteder og så er vi fortsat glade for at bidrage til nærmiljøet med vores to hold sommergræssende får i henholdsvis Ishøj og Glostrup.

Ledelsesberetning

For yderligere information om vores CSR- og miljøarbejde henvises til vores hjemmeside:

[www.skanlog.com/About Skanlog/Social Responsibility](http://www.skanlog.com/About_Skanlog/Social_Responsibility)

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skandinavisk Logistik A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Skandinavisk Logistik A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for CEMB ApS, Høje Taastrup, CVR nr. 21237485.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 finansiel post.

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

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører samt direkte lønforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til kostpris på balancen dagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Skandinavisk Logistik A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nettoomsætning	297.392.742	303.950.737
Andre eksterne omkostninger	-215.440.954	-220.681.679
Bruttoresultat	81.951.788	83.269.058
1 Personaleomkostninger	-68.969.734	-70.680.822
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.239.870	-7.601.239
Driftsresultat	3.742.184	4.986.997
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.168.244	3.768.572
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.847.333	606.488
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.714.048	1.370.971
Andre finansielle indtægter	3.927.025	2.619.304
2 Øvrige finansielle omkostninger	-6.300.686	-8.698.569
Resultat før skat	11.098.148	4.653.763
Skat af årets resultat	-2.072.063	-843.339
Årets resultat	9.026.085	3.810.424
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.015.577	3.875.060
Overføres til overført resultat	1.010.508	0
Disponeret fra overført resultat	0	-64.636
Disponeret i alt	9.026.085	3.810.424

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
3 Goodwill	27.500	57.500
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>27.500</u>	<u>57.500</u>
4 Grunde og bygninger	0	49.700.197
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	35.206.997	33.442.966
4 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	3.319.133	3.374.785
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>38.526.130</u>	<u>86.517.948</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	48.687.231	90.173.453
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.603.026	8.356.000
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	11.434.490	17.377.116
Andre tilgodehavender	2.869.332	2.869.332
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>89.594.079</u>	<u>118.775.901</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>128.147.709</u>	<u>205.351.349</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.562.453	42.927.389
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	58.135.299	31.406.701
Andre tilgodehavender	3.491.009	3.601.170
Periodeafgrænsningsposter	2.880.699	1.591.408
Tilgodehavender i alt	<u>109.069.460</u>	<u>79.526.668</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	11.370.800	14.572.600
Værdipapirer i alt	<u>11.370.800</u>	<u>14.572.600</u>
Likvide beholdninger	16.706	415.577
Omsætningsaktiver i alt	<u>120.456.966</u>	<u>94.514.845</u>
Aktiver i alt	<u>248.604.675</u>	<u>299.866.194</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2015	2014
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	600.000	600.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.751.292	23.698.801
9 Overført resultat	112.447.431	84.999.378
Egenkapital i alt	115.798.723	109.298.179
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	907.071	4.307.720
Hensatte forpligtelser i alt	907.071	4.307.720
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	0	32.875.562
Leasingforpligtelser	8.499.656	12.461.931
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.499.656	45.337.493
Kortfristet del af langfristet gæld	4.260.917	7.532.491
Gæld til pengeinstitutter	31.162.368	35.461.288
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.122.162	24.476.270
Gæld til tilknyttede virksomheder	37.585.386	37.940.709
Selskabsskat	5.844.132	254.355
Anden gæld	20.424.260	35.257.689
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	123.399.225	140.922.802
Gældsforpligtelser i alt	131.898.881	186.260.295
Passiver i alt	248.604.675	299.866.194

12 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**13 **Eventualposter**14 **Nærtstående parter**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Årets resultat	9.026.085	3.810.424
15 Reguleringer	3.955.968	8.777.812
16 Ændring i driftskapital	-46.481.165	15.768.594
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-33.499.112	28.356.830
Renteindbetalinger og lignende	5.641.074	3.916.892
Renteudbetalinger og lignende	-6.300.686	-8.625.186
Pengestrøm fra ordinær drift	-34.158.724	23.648.536
Betalt selskabsskat	0	-164.969
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-34.158.724	23.483.567
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-65.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.567.022	-18.351.319
Salg af materielle anlægsaktiver	49.348.970	443.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-17.511.420
Salg af finansielle anlægsaktiver	42.789.957	0
Modtagne udbytter	11.641.500	250.000
Ændring i finansielle anlægsaktiver	-18.247.021	23.711.273
Afdrag udlån	3.201.800	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	78.168.184	-11.523.466
Ændring af langfristet gæld	-40.109.411	-2.571.135
Betalt udbytte	0	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-40.109.411	-7.571.135
Ændring i likvider	3.900.049	4.388.966
Likvider primo	-35.045.711	-39.434.677
Likvider ultimo	-31.145.662	-35.045.711
Likvider		
Likvide beholdninger	16.706	415.577
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-31.162.368	-35.461.288
Likvider ultimo	-31.145.662	-35.045.711

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	60.310.741	62.167.116
Pensioner	4.867.742	4.952.964
Andre omkostninger til social sikring	584.794	588.557
Personaleomkostninger i øvrigt	3.206.457	2.972.185
	<u>68.969.734</u>	<u>70.680.822</u>
 Direktion	 <u>2.301.649</u>	 <u>2.173.535</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>160</u>	 <u>162</u>
 2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.526.551	1.023.693
Andre finansielle omkostninger	4.774.135	7.674.876
	<u>6.300.686</u>	<u>8.698.569</u>
 3. Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u>
Kostpris primo		<u>265.000</u>
Kostpris ultimo		<u>265.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		207.500
Årets afskrivninger		<u>30.000</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>237.500</u>
 Regnskabsmæssig værdi ultimo		 <u>27.500</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris primo	60.309.020	62.895.222	3.374.785
Tilgang	0	10.622.673	3.319.133
Afgang	<u>-60.309.020</u>	<u>-398.497</u>	<u>-3.374.785</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>73.119.398</u>	<u>3.319.133</u>
Af- og nedskrivninger primo	10.608.823	29.452.255	0
Årets afskrivninger	500.752	8.858.643	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-11.109.575</u>	<u>-398.497</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>37.912.401</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>35.206.997</u>	<u>3.319.133</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>13.646.091</u>	

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	72.236.053	46.824.636
Tilgang i årets løb	0	25.411.417
Afgang i årets løb	-23.375.000	0
Kostpris ultimo	<u>48.861.053</u>	<u>72.236.053</u>
Opskrivninger primo	12.321.687	10.343.521
Omregning til valutakurs	-3.624.840	-3.544.588
Årets resultat	6.168.244	3.768.573
Årets tilbageførsler på afgang	-11.625.000	0
Udbytte	-11.641.500	-250.000
Andre kapitalbevægelser	718.213	2.004.181
Opskrivninger ultimo	<u>-7.683.196</u>	<u>12.321.687</u>
Modregnet i tilgodehavender	7.509.374	5.615.713
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>7.509.374</u>	<u>5.615.713</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>48.687.231</u>	<u>90.173.453</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Logistica A/S	Brabrand	100 %
Skalog AB	Eskilstuna, Sverige	100 %
Källsta Invest AB	Eskilstuna, Sverige	100 %
Skalog AS	Oslo, Norge	100 %

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	6.000.000	8.500.000
Tilgang i årets løb	0	5.500.000
Afgang i årets løb	<u>-5.000.000</u>	<u>-8.000.000</u>
Kostpris ultimo	<u>1.000.000</u>	<u>6.000.000</u>
Opskrivninger primo	11.377.116	9.843.043
Årets resultat	1.847.333	606.487
Årets tilbageførsler på afgang	-2.789.959	0
Udbytte	0	-250.000
Andre kapitalbevægelser	<u>0</u>	<u>1.177.586</u>
Opskrivninger ultimo	<u>10.434.490</u>	<u>11.377.116</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.434.490</u>	<u>17.377.116</u>
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
P.P. Jensen A/S	Ringsted	50 %
Dansk Distribution A/S	Solrød	33,3 %
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
Aktiekapitalen består af 600 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	23.698.801	20.686.567
Resultatandel	8.015.577	3.875.060
Valutakursreguleringer	-3.624.840	-3.544.589
Udloddet udbytte	-11.641.500	-500.000
Andre kapitalbevægelser	718.213	3.181.763
Afgang	<u>-14.414.959</u>	<u>0</u>
	<u>2.751.292</u>	<u>23.698.801</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
9. Overført resultat		
Overført resultat primo	85.380.464	85.288.688
Årets overførte overskud eller underskud	1.010.508	-64.636
Regulering swap	0	-724.674
Modtaget udbytte	11.641.500	500.000
Tilgang	14.414.959	0
	<u>112.447.431</u>	<u>84.999.378</u>

10. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte primo	0	5.000.000
Udloddet udbytte	0	-5.000.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

11. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	36.603.507
Leasingforpligtelser	4.260.917	0	12.760.573	16.266.477
	<u>4.260.917</u>	<u>0</u>	<u>12.760.573</u>	<u>52.869.984</u>

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 31.162 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 30 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	0 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	44.562 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 13.646 t.kr., jævnfør note 4, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør 12.761 t.kr.

Noter

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for en associeret virksomheds bankgæld med max. 4.000 t.kr. Bankgælden udgør pr. 31. december 2015 i alt 8.326 t.kr. Selskabet afgivet selvskyldnerkaution overfor moderselskabets bankgæld. Bankgælden udgør pr. 31. december 2015 9.945 t.kr. Endvidere har selskabet kautioneret for tilknyttet virksomheds prioritetsgæld med max. 37.000 t.kr. Prioritetsgælden udgør pr. 31. december 2015 155.753 t.kr.

Huslejekontrakter

Lejekontrakt med opsigelighed på 6 måneder. Den årlige leje udgør 5.245 t.kr.

Lejekontrakt med opsigelighed på 12 måneder. Den årlige leje udgør 3.554 t.kr.

Lejekontrakt med opsigelighed på 12 måneder. Den årlige leje udgør 8.640 t.kr.

Lejekontrakt med opsigelighed på 12 måneder. Den årlige leje udgør 3.084 t.kr.

Lejekontrakt, som tidligst kan opsiges den 1. september 2019. Den årlige leje udgør 1.800 t.kr.

Lejekontrakt, som tidligst kan opsiges den 1. september 2023. Den årlige leje udgør 23.969 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med CEMB ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabs-skat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

14. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

CEMB ApS, Månebakken 22, Fløng, 2640 Hedehusene

Noter

Ejerforhold (fortsat)**15. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.239.869	7.601.239
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.168.244	-3.768.572
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.847.333	-606.488
Andre finansielle indtægter	-5.641.073	-3.916.892
Øvrige finansielle omkostninger	6.300.686	8.625.186
Skat af årets resultat	2.072.063	843.339
	<u>3.955.968</u>	<u>8.777.812</u>

16. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-31.436.453	-12.063.042
Ændring i gæld vedrørende drift	-15.044.712	27.831.636
	<u>-46.481.165</u>	<u>15.768.594</u>

Definitioner og begreber

Amortiseret kostpris

Amortiseret kostpris er den værdi, som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse blev målt til ved første indregning med

1. fradrag af afdrag,
2. tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og
3. fradrag af nedskrivninger.

Dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, hvormed et aktiv kan udveksles, eller hvormed en forpligtelse kan udlignes med ved transaktioner mellem parter, der er uafhængige af hinanden.

Genanskaffelsesværdi

Genanskaffelsesværdien af et aktiv er den pris, der skal betales for at erhverve et tilsvarende aktiv på balancedagen.

Genindvindingsværdi

Genindvindingsværdien af et aktiv er den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien, hvor salgsværdien er fratrukket forventede omkostninger ved et salg.

Kapitalværdi

Kapitalværdien af et aktiv er nutidsværdien af de fremtidige nettoindbetalinger, som aktivet forventes at indbringe ved fortsat benyttelse i den nuværende funktion. Kapitalværdien af en forpligtelse er nutidsværdien af fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

Kostpris

Kostprisen for et aktiv er det beløb, der er ydet som vederlag for aktivet, uanset dette er anskaffet fra en ekstern part eller fremstillet internt. Kostprisen for en forpligtelse er det beløb, der er modtaget som vederlag for forpligtelsen.

Nettorealiseringsværdi

Nettorealiseringsværdien af et aktiv er summen af de fremtidige nettobetaling, som aktivet på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift. Nettorealiseringsværdien af en forpligtelse er summen af de fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

Salgsværdi

Salgsværdien af et aktiv er den pris, aktivet kan sælges til på balancedagen. Salgsværdien af en forpligtelse er den pris, der skal betales for at frigøre sig af forpligtelsen på balancedagen.