

CEMB ApS

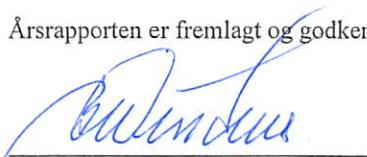
Månebakken 22, Fløng, 2640 Hedehusene

CVR-nr. 21 23 74 85

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2019.



Erik Benny Winther
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Hovedtal og nøgletal for moderselskabet	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22
Anvendt regnskabspraksis	40

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for CEMB ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

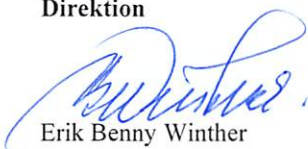
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 10. maj 2019

Direktion



Erik Benny Winther

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i CEMB ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CEMB ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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


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

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


Køge, den 10. maj 2019

GLB REVISION

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



Erik Christensen
statsautoriseret revisor
mne18865



Allan Østergaard Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne24622

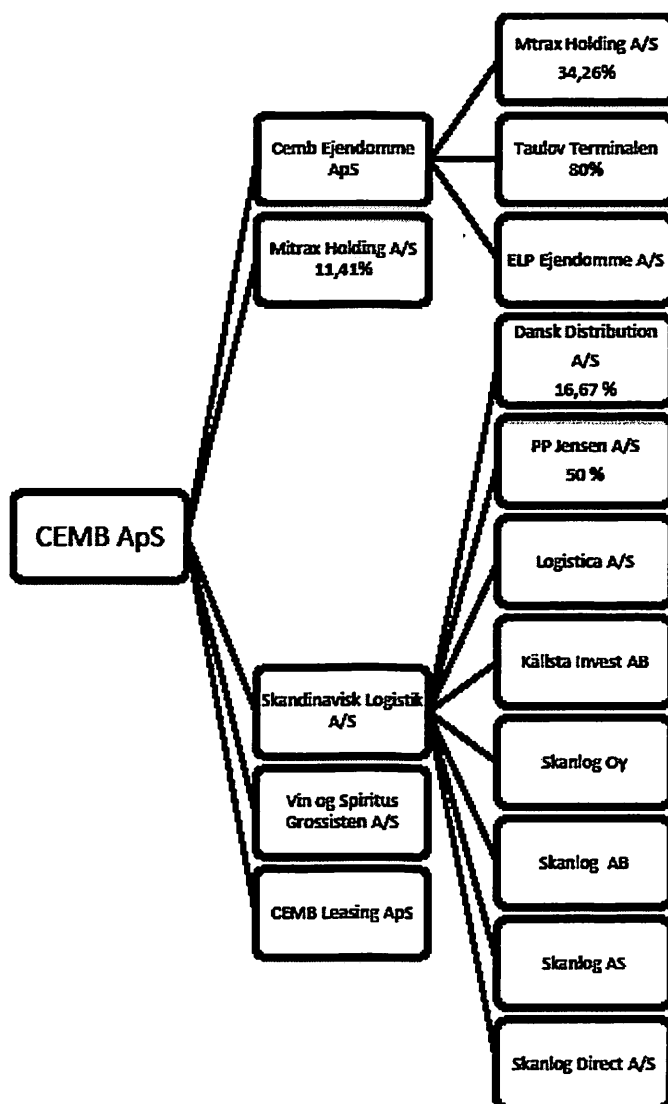


Morten Lønsbo
statsautoriseret revisor
mne44141

Selskabsoplysninger

Selskabet	CEMB ApS Månebakken 22, Fløng 2640 Hedehusene
	CVR-nr.: 21 23 74 85
	Stiftet: 1. juli 1998
	Hjemsted: Hedehusene
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 20. regnskabsår
Direktion	Erik Benny Winther
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland, Vesterbrogade 1L, 3. tv., 1620 København V
Dattervirksomheder	CEMB Leasing ApS, Albertslund Skandinavisk Logistik A/S, Albertslund Skandinavisk Logistik AB, Sverige Skandinavisk Logistik AS, Norge Skandinavisk Logistik Oy, Finland Källsta Invest AB, Sverige Logistica A/S, Albertslund CEMB Ejendomme ApS, Albertslund Taulov Terminalen ApS, Høje Taastrup ELP Ejendomme ApS, Albertslund Vin og Spiritusgrossisten A/S, Albertslund Skanlog Direct A/S (stiftet ultimo 2018), Karlslunde
Associerede virksomheder	P.P Jensen A/S, Ringsted Mitrax Holding A/S, Høje-Taastrup Distribusjonspartner AS (solgt primo 2018), Norge

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	699.233	701.118	-768.188	640.881	694.739
Bruttoresultat	253.861	240.493	231.490	219.851	223.749
Resultat af ordinær primær drift	20.489	14.979	-30.923	29.551	24.916
Finansielle poster, netto	27.648	-1.574	-3.761	944	-17.280
Årets resultat	35.190	7.330	-27.077	23.868	1.278
Balance:					
Balancesum	602.595	652.989	652.873	674.385	695.149
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.800	38.737	87.329	-14.950	-25.327
Egenkapital	161.738	131.488	127.569	174.461	136.762
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	21.839	17.225	28.268	-3.260	27.966
Investeringsaktivitet	20.857	-34.071	-41.907	30.642	11.597
Finansieringsaktivitet	-7.372	14.324	10.377	-34.535	-31.691
Pengestrømme i alt	35.323	-2.522	-3.262	-7.153	7.872
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	441	479	462	420	429
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	36,3	34,3	-30,1	34,3	32,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,9	2,1	4,0	4,6	3,6
Likviditetsgrad	85,5	69,8	86,1	99,0	100,6
Soliditetsgrad	26,5	19,9	25,9	19,7	22,8
Egenkapitalforrentning	23,9	5,4	-18,2	10,9	0,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hovedtal og nøgletal for moderselskabet

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	-157	-98	-152	-155	-95
Resultat af ordinær primær drift	-157	-98	-152	-155	-95
Finansielle poster, netto	38.671	6.107	-27.259	18.659	811
Årets resultat	34.703	6.870	-27.409	16.952	1.278
Balance:					
Balancesum	166.896	151.424	152.398	182.599	163.115
Investeringer i materielle anlægsaktiver	46	0	0	0	0
Egenkapital	159.803	130.040	126.582	151.585	136.762
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	128,7	74,6	147,0	134,5	139,9
Soliditetsgrad	95,8	85,9	83,1	83,0	83,8
Egenkapitalforrentning	23,9	5,4	-19,7	11,8	0,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal 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	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter CEMB-koncernens primære aktiviteter ligger i lighed med tidligere år hos Skandinavisk Logistik A/S (SKANLOG), der tilbyder kvalitetssikrede 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 Norden og driften udføres på 12 lokationer i Danmark, Sverige, Norge og Finland. Herudover består koncernen af aktiviteter inden for henholdsvis ejendomsdrift (domicilejendomme samt andre ejendomme).

Usædvanlige forhold

SKANLOG solgte i løbet af 2018 sin ejerandel i det norske selskab DistribusjonsPartner AS. DistribusjonsPartner AS har i Norge kørt en hel parallel drift med SKANLOG, og frasalget sker som led i en ensretning af det fremadrettede forretningsfokus.

Der er i regnskabsåret gennemført en kapitalforhøjelse i vores svenske selskab SKANLOG AB, således at aktiekapitalen fremover udgør 20 mill. sek.

IT løsninger er en integreret del af logistik og den digitale udvikling inden for supply chain accelererer. For at understøtte den fremtidige udvikling, har SKANLOG i 2018 taget de første skridt til at etablere en IT udviklingsafdeling i Filippinerne.

Ved udgangen af 2018 blev SKANLOG Direct A/S etableret, SKANLOG har over en årerække udviklet og forfinet et privatleverance (B2C) koncept mod hjemmelieferancer, der er rettet mod varegrupper med en lidt højere værdi og servicekrav. Etableringen sker for at være på forkant med udviklingen og skærpede myndighedskrav med henblik på dedikeret fokus på området, og at sikre os det bedste fodfæste i markedet.

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 omsætning udgør 699 mio. kr. mod 701 mio. kr. sidste år.

Der været en målrettet indsats på omkostningssiden, hvilket har betydet en forbedring af det ordinære resultat.

Det ordinære resultat efter skat udgør 35 mio. kr. mod 7 mio. kr. sidste år.

Selskabet levede op til egne forventninger og samlet set betragtes årets resultat som tilfredsstillende.

Særlige poster

Goodwill nedskrivningen på SKANLOG's aktiviteter i Sverige og Norge, er sket ud fra en nøje vurdering af den reelle værdi. Se i øvrigt afsnittet "Ændring i regnskabsmæssige skøn" under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Særlige risici

SKANLOG er ikke signifikant eksponeret for risici - hverken pris-, valuta- eller renterisici.

Driftsmæssige risici

På prissiden er vi dækket tilfredsstillende gennem længerevarende kontrakter, som matcher vores partnerskabslignende relationer til vores kunder.

Valutarisici

Valutamæssigt er vi dækket ind, da hovedparten af alle ydelser faktureres i samme valuta, som produktionsvalutaen.

Renterisici

Renterisikoen afdækkes løbende i samarbejde med vores nære bankrelationer i de skandinaviske lande.

Videnressourcer samt 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

Det målrettede arbejde med profitabilitet fortsætter, det sker gennem løbende optimering af forretningen.

Der er iværksat en række konkrete aktiviteter med fokus på blandt andet udvikling af den teknologiske platform samt leveringsservice til private forbrugere.

For 2019 forventer vi et positivt resultat

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsesberetning

Filialer i udlandet

Selskabet har 100% ejede dattervirksomheder i Sverige, Norge og Finland, som understøtter selskabets hovedaktivitet.

Sverige – omsætningen i det svenske selskab har levet op til vores forventning, det ønskede bruttoresultatet blev ikke indfriet, men blev kompenseret af lavere personaleomkostninger, således at det samlede driftsresultat blev opnået. For året er der foretaget en nedskrivning af goodwill samt gennemført en kapitalforhøjelse med henblik på at styrke og konsolidere selskabet.

Norge – I det norske selskab var omsætningen lidt over det forventede, det sammenholdt med en konsekvent styring af omkostninger betød samlet set bedre resultat end ventet. Der er ligeledes foretaget en nedskrivning af goodwill i det norske selskab.

Finland - I det finske selskab var omsætningen over det forventede, det sammenholdt med en konsekvent styring af omkostninger betød samlet set bedre resultat end ventet.

Foruden ovenstående selskaber i Norden, har selskabet påbegyndt stiftelse af filial på filippinerne, hvor selskabets IT programmering fremover fortrinsvis vil blive varetaget.

Miljøforhold

Som en virksomhed med fokus på logistik, spiller SKANLOG en vigtig rolle i forhold til fysisk distribution af varer og tjenesteydelser og derfor også på den resulterende påvirkning af miljøet. Vi har valgt at prioritere dette område, inklusive tiltag som ikke er påkrævet ved lov.

- I SKANLOG arbejder vi systematisk med at sortere al pakning og genbruge så meget som muligt.

Derudover stræber vi konstant efter at forbedre måden vi pakker på, gennem nye og materiale-besparende løsninger.

- Vi forsøger at forhindre fremfor at kurere. Vi har etableret forebyggende foranstaltninger, for at reducere risikoen for ulykker, der kunne medføre udledning af miljøskadelige stoffer.

- Vi undersøger løbende, hvordan vi kan forbedre vores indsats og gennemføre nye miljø foranstaltninger.

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

Redegørelse for samfundsansvar

Medarbejderforhold

En stor del af de ansatte i SKANLOG har aktivt fysisk arbejde i vores forskellige afdelinger. Derfor fokuserer vi på vores medarbejderes forhold.

- Al produktion er så vidt muligt planlagt for at imødekomme sundhed og sikkerhed. Vi evaluerer regelmæssigt både de fysiske og sundhedsmæssige forhold.
- Et stort antal medarbejdere er blevet oplært i førstehjælp, og vi har sikret, at alt nødvendigt udstyr er tilgængeligt på vores lokationer.
- Al arbejde er organiseret således, at alle medarbejdere er sikret både fysisk som mental trivsel. Job-rotation minimerer repetitivt og monotont arbejde, og vi forsøger derudover også at undgå isolerede arbejdsopgaver. Det fysiske arbejdsmiljø bliver ligeledes kontinuerligt evalueret og optimeret.

Menneskerettigheder

Som en logistikvirksomhed, oplever SKANLOG store variationer i arbejdsbyrden alt efter vores kunders aktiviteter, og det er derfor en integreret del af vores virksomhed at hyre midlertidige medarbejdere og løsarbejdere. Derfor har vi nogle klare retningslinjer for dette:

- Ingen ansatte må være under 13 år. Kun i enkeltstående tilfælde er en ansat mellem 13 og 15 år, og i sådanne tilfælde, er der kun tale om let arbejde og maksimum to timer om dagen. Desuden bør det overvåges af overordnede repræsentanter
- I SKANLOG bliver ingen diskrimineret imod på baggrund af køn, race, alder, religion, politisk eller seksuel orientering. Alle bliver ansat ud fra relevante og objektive kriterier, og forholdene for ansættelse og den ansatte er også defineret ud fra dette.

Anti-korruption

SKANLOG søger altid passende foranstaltninger til at modarbejde alle former for korruption, inklusive afpresning og bestikkelse. Vi følger systematisk op på alle eksterne underleverandører, for at udvide vores principper omkring antikorruption til værdikæden vi arbejder med.

Vi modtager ikke gaver, underholdninger eller gæstfrihed med en betydelig værdi, som potentielt kunne sætte modtageren i en position, hvor hun/han kunne føle en forpligtelse.

I udbudsprocessen bør valg af leverandør aldrig være baseret på modtagelser af en gave, gæstfrihed eller betaling. Når valg af leverandør er en formel, struktureret invitation til levering af produkter eller tjenester (ofte kaldt "en tender"/"et bud"), opretholder vi dokumentation, der understøtter vores interne kontrol.

EU samarbejde "Carbon 20"

Som en professionel logistik virksomhed, arbejder SKANLOG i overensstemmelse med LEAN-principperne, og forsøger løbende at optimere den daglig arbejds-procedure og -proces. Denne tankegang reducerer udgifter og lead times i vores produktion, og den tager højde for miljøet gennem energibesparelser og affaldsreducering. Dette er meget vigtigt for os.

Som et eksempel på vores engagement i miljøet, er SKANLOG medlem af EU samarbejdet "Carbon 20" sammen med 99 andre dedikerede virksomheder i Danmark.

Ledelsesberetning

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder at ligelig fordeling af kønnene bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i datterselskabet Skandinavisk Logistik A/S udgør 3 kvinder og 4 mænd. Lederstillinger i Skandinavisk Logistik A/S omfatter direktion, som udgør 2 mænd, mellemledere samt afdelingsledere har stort set en ligelig fordeling. Koncernens mål og politikker har således medført at der ikke anses at være underrepræsentation af køn. Koncernen vil fastholde disse mål og politikker.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018	2017	2018	2017	
2	Nettoomsætning	699.233.425	701.118.383	0	0
	Andre driftsindtægter	171.379	155.496	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9.089.313	-8.887.942	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-436.454.306	-451.892.682	-156.668	-97.890
	Bruttoresultat	253.861.185	240.493.255	-156.668	-97.890
3	Personaleomkostninger	-193.040.150	-207.879.190	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-40.332.039	-17.574.093	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-61.192	0	0
	Driftsresultat	20.488.996	14.978.780	-156.668	-97.890
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.842.200	6.381.453
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	15.319.456	4.196.356	253.833	648.710
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	44.630
	Andre finansielle indtægter	18.969.262	3.599.911	16.694.164	565.304
	Op-/nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.325.718	0	1.325.718
4	Øvrige finansielle omkostninger	-6.640.774	-10.695.567	-119.500	-2.858.544
	Resultat før skat	48.136.940	13.405.198	38.514.029	6.009.381
5	Skat af årets resultat	-12.946.461	-6.260.614	-3.811.392	674.941
	Ordinært resultat efter skat	35.190.479	7.144.584	34.702.637	6.684.322
6	Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	185.303	0	185.303
7	Årets resultat	35.190.479	7.329.887	34.702.637	6.869.625
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i CEMB ApS	34.702.637	6.869.625		
	Minoritetsinteresser	487.842	460.262		
		35.190.479	7.329.887		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
<u>Note</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anlægsaktiver					
8	Goodwill	6.127.390	31.473.968	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.127.390</u>	<u>31.473.968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Grunde og bygninger	335.044.503	341.839.446	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	26.139.047	22.039.888	45.500	0
11	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	121.882	0	0
12	Indretning af lejede lokaler	903.404	1.279.100	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>362.086.954</u>	<u>365.280.316</u>	<u>45.500</u>	<u>0</u>
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	122.765.322	99.886.984
14	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.844.898	1.866.462
15	Kapitalandele i associerede virksomheder	43.876.348	62.256.495	7.663.714	9.409.881
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.700.307	24.555.725	25.450.307	24.305.725
17	Andre tilgodehavender	11.462.504	0	0	0
18	Deposita	393.671	368.089	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>81.432.830</u>	<u>87.180.309</u>	<u>157.724.241</u>	<u>135.469.052</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>449.647.174</u>	<u>483.934.593</u>	<u>157.769.741</u>	<u>135.469.052</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Omsætningsaktiver					
	110.935.065	122.935.799	0	0	
	0	0	1.710.071	2.951.240	
19	4.296.588	9.928.079	61.296	1.151.000	
	999.333	1.139.024	0	0	
	0	0	3.302.222	1.045.661	
	8.364.400	6.648.211	0	271.180	
20	4.158.916	4.256.924	1.857	1.752	
	<u>128.754.302</u>	<u>144.908.037</u>	<u>5.075.446</u>	<u>5.420.833</u>	
	<u>6.556.638</u>	<u>15.804.941</u>	<u>4.013.538</u>	<u>10.510.841</u>	
	<u>6.556.638</u>	<u>15.804.941</u>	<u>4.013.538</u>	<u>10.510.841</u>	
	<u>17.636.634</u>	<u>8.341.758</u>	<u>37.579</u>	<u>23.019</u>	
6	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
	<u>152.947.574</u>	<u>169.054.736</u>	<u>9.126.563</u>	<u>15.954.693</u>	
	<u>602.594.748</u>	<u>652.989.329</u>	<u>166.896.304</u>	<u>151.423.745</u>	

Balance 31. december

Note	Koncern		Moterselskab	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	26.997.721	27.196.967	100.295.304	77.506.111
Overført resultat	122.625.044	92.737.657	49.327.531	42.428.513
Foreslået udbytte for regnskabsåret	180.000	105.800	180.000	105.800
Egenkapital før minoritetsinteresser	159.802.765	130.040.424	159.802.835	130.040.424
Minoritetsinteresser	1.934.979	1.447.137	0	0
Egenkapital i alt	161.737.744	131.487.561	159.802.835	130.040.424
Hensatte forpligtelser				
21 Hensættelser til udskudt skat	14.822.404	12.486.514	0	0
22 Andre hensatte forpligtelser	338.000	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	15.160.404	12.486.514	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	163.465.544	173.591.795	0	0
Gæld til pengeinstitutter	80.309.757	87.781.047	0	0
Leasingforpligtelser	782.790	1.376.997	0	0
Deposita	2.223.283	2.510.037	0	0
Anden gæld	0	1.400.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	246.781.374	266.659.876	0	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
23	Kortfristet del af langfristet gæld	18.751.423	23.303.775	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	42.407.225	68.435.786	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.432.378	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.442.631	84.003.557	97.993	35.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	946.182	20.766.973
	Gæld til associerede virksomheder	0	25.798.130	0	0
	Selskabsskat	2.424.906	1.076.664	1.911.417	505.601
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	4.057.492	0
	Anden gæld	41.456.663	39.737.466	80.385	75.747
6	Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	0	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>178.915.226</u>	<u>242.355.378</u>	<u>7.093.469</u>	<u>21.383.321</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>425.696.600</u>	<u>509.015.254</u>	<u>7.093.469</u>	<u>21.383.321</u>
	Passiver i alt	<u>602.594.748</u>	<u>652.989.329</u>	<u>166.896.304</u>	<u>151.423.745</u>

1 Særlige poster**24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor****25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****26 Eventualposter****27 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- sksåret	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	34.843.057	81.738.615	0	986.875	127.568.547
Resultatandel	0	4.196.358	2.464.067	105.800	460.262	7.226.487
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	103.400	0	0	103.400
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-103.400	0	0	-103.400
Valutakursreguleringer	0	-244.299	-2.478.509	0	0	-2.722.808
Udloddet udbytte	0	-4.112.983	4.112.983	0	0	0
Kapitalreguleringer	0	0	-584.665	0	0	-584.665
Ændring af ejerforhold	0	-260.204	260.204	0	0	0
Øvrige kapitalreguleringer	0	-7.224.962	7.224.962	0	0	0
Egenkapital 1. januar 2018	10.000.000	27.196.967	92.737.657	105.800	1.447.137	131.487.561
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	0	-105.800
Resultatandel	0	1.601.991	26.920.576	180.000	487.842	29.190.409
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	6.000.000	0	0	6.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-6.000.000	0	0	-6.000.000
Valutakursreguleringer	0	0	-496.281	0	0	-496.281
Udloddet udbytte	0	-12.487.200	12.487.200	0	0	0
Opløst reserve	0	10.685.963	-10.685.963	0	0	0
Kapitalreguleringer	0	0	1.678.418	0	0	1.678.418
Afholdte kapitalomkostninger	0	0	-16.563	0	0	-16.563
	10.000.000	26.997.721	122.625.044	180.000	1.934.979	161.737.744

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	73.783.421	42.798.251	0	126.581.672
Resultatandel	0	7.030.163	-369.738	105.800	6.766.225
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	103.400	0	103.400
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-103.400	0	-103.400
Valutakursreguleringer	0	-2.722.808	0	0	-2.722.808
Kapitalreguleringer	0	-584.665	0	0	-584.665
Egenkapital 1. januar 2018	10.000.000	77.506.111	42.428.513	105.800	130.040.424
Regulering primo	0	1.511.023	-1.511.023	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Resultatandel	0	22.096.033	6.426.604	180.000	28.702.637
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	6.000.000	0	6.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-6.000.000	0	-6.000.000
Valutakursreguleringer	0	-496.281	0	0	-496.281
Udloddet udbytte	0	-2.000.000	0	0	-2.000.000
Kapitalreguleringer	0	1.678.418	0	0	1.678.418
Afholdte kapitalomkostninger	0	0	-16.563	0	-16.563
Modtaget udbytte	0	0	2.000.000	0	2.000.000
	10.000.000	100.295.304	49.327.531	180.000	159.802.835

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018	2017
Årets resultat	35.190.479	7.329.887
28 Reguleringer	28.772.944	29.392.998
29 Ændring i driftskapital	-36.103.325	-13.365.334
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	27.860.098	23.357.551
Renteindbetalinger og lignende	654.370	3.076.717
Renteudbetalinger og lignende	-5.843.430	-8.218.710
Pengestrøm fra ordinær drift	22.671.038	18.215.558
Betalt selskabsskat	-832.340	-990.437
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.838.698	17.225.121
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.678.355	-38.424.121
Salg af materielle anlægsaktiver	1.005.783	681.096
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.144.582	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	21.212.403	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	12.487.200	4.112.982
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	-25.582	-441.002
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	20.856.867	-34.071.045
Afdrag på langfristet gæld	-24.430.853	9.511.168
Betalt udbytte	-6.105.800	-103.400
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	23.164.525	4.916.151
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.372.128	14.323.919
Ændring i likvider	35.323.437	-2.522.005
Likvider 1. januar 2018	-60.094.028	-57.572.023
Likvider 31. december 2018	-24.770.591	-60.094.028
Likvider		
Likvide beholdninger	17.636.634	8.341.758
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-42.407.225	-68.435.786
Likvider 31. december 2018	-24.770.591	-60.094.028

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Indtægter:				
Gevinst ved salg af associeret virksomhed i tilknyttet virksomhed	0	0	13.717.465	0
Gevinst ved salg af associeret virksomhed	13.717.465	0	0	0
	<u>13.717.465</u>	<u>0</u>	<u>13.717.465</u>	<u>0</u>
Omkostninger:				
Nedskrivninger på anlægsaktiver	21.661.597	0	21.661.597	0
	<u>21.661.597</u>	<u>0</u>	<u>21.661.597</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Nedskrivning af finansielle aktiver	13.717.465	0	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-21.661.597	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-7.944.132	0
Resultat af særlige poster netto	<u>-7.944.132</u>	<u>0</u>	<u>-7.944.132</u>	<u>0</u>

Noter

2. Nettoomsætning

Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment:

	<u>Lager service etc.</u>	<u>Udlejning af ejendom</u>	<u>Vin og spiritus</u>	<u>I alt</u>
Koncern	<u>683.445.544</u>	<u>6.694.482</u>	<u>9.093.399</u>	<u>699.233.425</u>

Geografisk - primært segment:

	<u>Danmark</u>	<u>Norge</u>	<u>Sverige</u>	<u>Finland</u>	<u>I alt</u>
Koncern	<u>369.765.160</u>	<u>171.424.831</u>	<u>95.541.431</u>	<u>62.502.003</u>	<u>699.233.425</u>

3. Personaleomkostninger

	<u>Koncern</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lønninger og gager	168.047.278	178.861.874
Pensioner	10.471.350	11.045.299
Andre omkostninger til social sikring	7.986.768	10.684.705
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>6.534.754</u>	<u>7.287.312</u>
	<u>193.040.150</u>	<u>207.879.190</u>
Direktion og bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>441</u>	<u>479</u>

4. Øvrige finansielle omkostninger

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	119.498	398.603
Andre finansielle omkostninger	<u>6.640.774</u>	<u>10.695.567</u>	<u>2</u>	<u>2.459.941</u>
	<u>6.640.774</u>	<u>10.695.567</u>	<u>119.500</u>	<u>2.858.544</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	7.456.882	1.284.461	3.197.546	0
Årets regulering af udskudt skat	5.523.286	5.012.543	411.858	-674.941
Regulering af tidligere års skat	-33.707	-36.390	201.988	0
	12.946.461	6.260.614	3.811.392	-674.941

6. Ophørte aktiviteter

Som en del af virksomhedens fremtidige strategi besluttede ledelsen i 2017 at afvikle forretningsområdet for petrokemiske produkter (separat segment), der derfor er præsenteret på en særskilt linje i resultatopgørelsen som "Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter".

I 2017 blev der indgået aftale om salg af aktiviteten til en ekstern part. Der er gennemført closing på balance-tidspunktet, hvorfor aktiver og passiver ikke er indregnet i balancen.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter kan specificeres således i hovedposter:				
Nettoomsætning	0	28.881.385	0	0
Omkostninger	0	-28.368.146	0	0
Andel af resultat frem til salg af subkoncern	0	0	0	185.303
Resultat før skat	0	513.239	0	185.303
Skat af resultat	0	-327.936	0	0
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	185.303	0	185.303

Noter

	Moterselskab	
	2018	2017
7. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	6.000.000	103.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	22.096.033	7.030.163
Udbytte for regnskabsåret	180.000	105.800
Overføres til overført resultat	6.426.604	0
Disponeret fra overført resultat	0	-369.738
Disponeret i alt	34.702.637	6.869.625

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
8. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2018	48.187.638	69.166.704
Regulering primo	0	-17.133.018
Omregning til valutakurs 31. december 2018	-730.116	-3.581.048
Kostpris 31. december 2018	47.457.522	48.452.638
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-16.713.670	-22.011.701
Omregning til valutakurs 31. december 2018	185.257	1.102.823
Årets afskrivninger	-3.140.122	-3.294.754
Årets nedskrivninger	-21.661.597	0
Regulering primo	0	7.224.962
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-41.330.132	-16.978.670
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	6.127.390	31.473.968

Noter

	Koncern	
	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
9. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2018	419.978.852	389.344.944
Omregning til valutakurs 31. december 2018	78.335	36.678
Tilgang i årets løb	905.772	30.597.230
Overførsler	<u>8.421.854</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>429.384.813</u>	<u>419.978.852</u>
Opskrivninger 1. januar 2018	8.421.854	8.421.854
Korrektion af tidligere opskrivninger	<u>-8.421.854</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>	<u>8.421.854</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-86.561.260	-79.155.611
Omregning til valutakurs 31. december 2018	-20.996	-878
Årets afskrivninger	<u>-7.758.054</u>	<u>-7.404.771</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>-94.340.310</u>	<u>-86.561.260</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>335.044.503</u>	<u>341.839.446</u>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	<u>335.044.503</u>	<u>341.839.446</u>
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2018	130.954.490	130.716.130	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2018	-815.569	-6.089.062	0	0
Tilgang i årets løb	11.744.776	7.720.922	45.500	0
Afgang i årets løb	-1.670.725	-1.393.500	0	0
Kostpris 31. december 2018	140.212.972	130.954.490	45.500	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-108.914.602	-109.118.136	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2018	666.708	5.709.651	0	0
Årets afskrivninger	-6.662.352	-6.374.017	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	836.321	867.900	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-114.073.925	-108.914.602	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	26.139.047	22.039.888	45.500	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.233.578	6.484.875	0	0
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
11. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2018	121.882	67.870
Tilgang i årets løb	0	367.212
Afgang i årets løb	-121.882	-313.200
Kostpris 31. december 2018	0	121.882
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	121.882
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0
	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
12. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2018	3.526.385	3.474.427
Omregning til valutakurs 31. december 2018	-69.503	0
Tilgang i årets løb	149.689	51.958
Kostpris 31. december 2018	3.606.571	3.526.385
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-2.247.285	-1.770.001
Omregning til valutakurs	47.476	23.268
Årets afskrivninger	-503.358	-500.552
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-2.703.167	-2.247.285
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	903.404	1.279.100
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	18.032.667	18.032.668
Afgang i årets løb	0	-1
Kostpris 31. december 2018	18.032.667	18.032.667
Opskrivninger 1. januar 2018	81.880.669	77.295.668
Omregning til valutakurs	-496.281	-2.722.808
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	21.842.200	6.381.453
Årets tilbageførsler på afgang	0	1.511.021
Kapitalreguleringer	1.678.418	-584.665
Opskrivninger 31. december 2018	104.905.006	81.880.669
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2018	-4.483.459	-4.483.459
Afskrivninger på goodwill 31. december 2018	-4.483.459	-4.483.459
Modregnet i tilgodehavender	4.311.108	4.457.107
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	4.311.108	4.457.107
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	122.765.322	99.886.984
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
CEMB Leasing ApS	Albertslund	100 %
Skandinavisk Logistik A/S	Albertslund	100 %
Skandinavisk Logistik AB	Sverige	100 %
Skandinavisk Logistik AS	Norge	100 %
Skandinavisk Logistik Oy	Finland	100 %
Källsta Invest AB	Sverige	100 %
Logistica A/S	Albertslund	100 %
CEMB Ejendomme ApS	Albertslund	100 %
Taulov Terminalen ApS	Høje Taastrup	100 %
ELP Ejendomme ApS	Albertslund	100 %
Vin og Spiritusgrossisten A/S	Albertslund	100 %
Skalog Direct A/S (stiftet ultimo 2018)	Karlslunde	100 %

Noter

	Moterselskab	
	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
14. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	5.154.231	8.500.000
Afgang i årets løb	<u>-75.593</u>	<u>-3.345.769</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>5.078.638</u>	<u>5.154.231</u>
Nedskrivninger 1. januar 2018	-3.287.769	-1.511.020
Årets nedskrivninger	54.029	-3.287.769
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>1.511.020</u>
Nedskrivninger 31. december 2018	<u>-3.233.740</u>	<u>-3.287.769</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>1.844.898</u>	<u>1.866.462</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
15. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	35.059.527	17.926.510	7.789.958	7.789.958
Regulering primo	0	17.133.018	0	0
Tilgang i årets løb	0	3.757.000	0	0
Afgang i årets løb	-18.180.900	-3.757.000	0	0
Kostpris 31. december 2018	16.878.627	35.059.528	7.789.958	7.789.958
Opskrivninger 1. januar 2018	35.846.495	34.927.964	1.619.923	971.213
Omregning til valutakurs	0	-418.955	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.941.618	5.729.130	253.833	648.710
Årets tilbageførsler på afgang	2.460.968	-278.662	0	0
Udbytte	-12.487.200	-4.112.982	-2.000.000	0
Opskrivninger 31. december 2018	27.761.881	35.846.495	-126.244	1.619.923
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2018	-8.649.529	-84.907	0	0
Regulering primo	0	-7.224.962	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	0	174.656	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-339.627	-1.532.773	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	8.224.996	18.458	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2018	-764.160	-8.649.528	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	43.876.348	62.256.495	7.663.714	9.409.881
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
P.P Jensen A/S			Ringsted	50 %
Mitrax Holding A/S			Høje-Taastrup	46 %
Distribusjonspartner AS (solgt primo 2018)			Norge	50 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
16. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2018	24.555.725	24.001.315	24.305.725	23.751.315
Tilgang i årets løb	<u>1.144.582</u>	<u>554.410</u>	<u>1.144.582</u>	<u>554.410</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>25.700.307</u>	<u>24.555.725</u>	<u>25.450.307</u>	<u>24.305.725</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>25.700.307</u>	<u>24.555.725</u>	<u>25.450.307</u>	<u>24.305.725</u>
17. Andre tilgodehavender				
Tilgang i årets løb			<u>11.462.504</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018			<u>11.462.504</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018			<u>11.462.504</u>	<u>0</u>
18. Deposita				
Kostpris 1. januar 2018			368.089	481.497
Tilgang i årets løb			195.582	157.089
Afgang i årets løb			<u>-170.000</u>	<u>-270.497</u>
Kostpris 31. december 2018			<u>393.671</u>	<u>368.089</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018			<u>393.671</u>	<u>368.089</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
19. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2018	9.928.079	13.937.720	1.151.000	486.549
Regulering primo	0	-2.406.754	0	0
Omregning til valutakurs	-132.185	-98.453	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-2.049.697	-1.494.700	-414.378	674.941
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	756	0	0
Udnyttede skattemæssige underskud i sambeskatningen, sidste år	-3.449.609	-10.490	-675.326	-10.490
	4.296.588	9.928.079	61.296	1.151.000

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
20. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	4.158.916	4.256.924	1.857	1.752
	4.158.916	4.256.924	1.857	1.752

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
21. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018	12.486.514	8.870.743
Regulering udskudt skat primo	-2.323.716	327.482
Omregning til valutakurs	-884.274	-311.143
Udskudt skat af årets resultat	3.517.157	2.807.401
Udskudt skat vedrørende virksomhedsovertagelse	0	792.031
Udnyttede skattemæssige underskud i sambeskatningen, sidste år	2.026.723	0
	14.822.404	12.486.514

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
22. Andre hensatte forpligtelser				
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	338.000	0	0	0
	338.000	0	0	0
Forfaldstidspunkterne forventes at blive:				
0-1 år	338.000	0	0	0
	338.000	0	0	0
23. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2018	Gæld i alt 31/12 2017
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	10.152.630	121.451.207	173.618.174	183.747.876
Gæld til pengeinstitutter	7.561.665	47.692.983	87.871.423	95.307.489
Leasingforpligtelser	1.037.128	0	1.819.919	6.998.249
Deposita	0	0	2.223.283	2.510.037
	18.751.423	169.144.190	265.532.799	288.563.651

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
24. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til GLB REVISION, Statsautoriserede Revisorer A/S	<u>732.012</u>	<u>636.768</u>	<u>64.848</u>	<u>35.000</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	576.876	572.731	25.000	35.000
Skattemæssig rådgivning	91.020	0	15.000	0
Andre ydelser	<u>64.116</u>	<u>64.038</u>	<u>24.848</u>	<u>0</u>
	<u>732.012</u>	<u>636.769</u>	<u>64.848</u>	<u>35.000</u>
Samlet honorar til BDO AB, Sverige	<u>202.120</u>	<u>136.061</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	147.598	136.061	0	0
Skattemæssig rådgivning	6.942	0	0	0
Andre ydelser	<u>47.580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>202.120</u>	<u>136.061</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til SLM Revisjon AS, Norge	<u>189.459</u>	<u>228.360</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	<u>189.459</u>	<u>228.360</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>189.459</u>	<u>228.360</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til Mika Leino, Finland	<u>129.306</u>	<u>81.787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	<u>129.306</u>	<u>81.787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>129.306</u>	<u>81.787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Øvrige koncernselskaber

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 164.657, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 306.472. Den samlede tinglyste gæld til realkreditinstitutter udgør t.kr. 182.993.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 9.080, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 23.298.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt t.kr. 213.700 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, t.kr. 4.673, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 45.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	0 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	58.467 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i Norge, t.kr. 5.451, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 23.210. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.451 t.kr.
---	-------------

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 1.234, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2018 udgør t.kr. 1.820.

Selskabet har stillet aktierne i Skandinavisk Logistik AS, Norge, til sikkerhed for Skandinavisk Logistik AS, Norge, bankengagement med den norske bank. Bankengagementet udgør pr. 31. december 2018, t.kr. 4.402.

Selskabet har stillet en bankgaranti overfor udlejer, bankgarantien udgør pr. 31. december 2018, t.kr. 5.054.

26. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2018 i alt t.kr. 49.142.

Noter

26. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Øvrige koncernselskaber

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 2.673. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 7-118 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 7.481.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de associerede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2018 i alt t.kr. 4.437.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Intern lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. januar 2032. Den årlige leje udgør t.kr. 3.300.

Intern lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. januar 2032. Den årlige leje udgør t.kr. 3.240.

Intern lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. januar 2032. Den årlige leje udgør t.kr. 8.400.

Intern lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. januar 2032. Den årlige leje udgør t.kr. 3.300.

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. januar 2022. Den årlige leje udgør t.kr. 2.520.

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 31. december 2023. Den årlige leje udgør t.kr. 24.490.

Lejekontrakt af grund som tidligst kan opsiges i 2042. Den årlige leje udgør t.kr. 463.

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 31. januar 2021. Den årlige leje udgør t.kr. 17.756.

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 31. december 2024. Den årlige leje udgør t.kr. 15.206.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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 kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Selskab Petro-Chem koncernen er udtrådt af sambeskatningen pr. 28. december 2017 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

Noter

27. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Erik Benny Winther
Månebakken 22, Fløng
2640 Hedehusene
Danmark

Hovedaktionær

Noter

	Koncern	
	2018	2017
28. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	40.332.039	17.574.094
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-171.379	-126.928
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-15.319.456	-4.196.356
Andre finansielle indtægter	-18.969.262	-3.599.911
Øvrige finansielle omkostninger	6.640.774	10.695.567
Skat af årets resultat	12.946.461	6.260.614
Andre hensatte forpligtelser	338.000	0
Øvrige reguleringer	-16.563	32.624
Valutakursregulering	2.992.330	2.753.294
	<u>28.772.944</u>	<u>29.392.998</u>
	Koncern	
	2018	2017
29. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	6.101.190
Ændring i tilgodehavender	-1.095.484	4.443.127
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-35.007.841	-23.909.651
	<u>-36.103.325</u>	<u>-13.365.334</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CEMB ApS 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.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der foretages fremover hvert år en systematisk vurdering af koncernen goodwill aktiver, og vurderes det at den bogførte goodwill ikke længere står mål med den reelle værdi, foretages der ekstra nedskrivninger herpå.

Tidligere var afskrivningsperioden på goodwill under immaterielle anlægsaktiver 10-15 år. Selskabets ledelse har i regnskabsåret vurderet, at den tidligere erhvervet goodwill tilknytte kapitalandele i Sverige og i Norge, ikke længere er til stede og den skønnede værdi vurderes af ledelsen til at være 0 kr. De ændrede skøn har medført en reduktion af kapitalandelens værdi kr. 21.661.597 i 2018, hvilket har medført at årets resultat efter skat, balancesummen samt egenkapitalen er blevet reduceret med kr. 21.661.597.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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 til-/læg/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.

Præsentation af ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør ikke en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret som bestemt for salg.

Anvendt regnskabspraksis

Resultat efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen uden tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses nettoomsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne specificeres i noterne.

Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som forventes afhændet i forbindelse med ophørte aktiviteter. Afhændelsesgrupper er en gruppe aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller en lignende transaktion. Forpligtelser i forbindelse med aktiver vedrørende ophørte aktiviteter er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionerne. Aktiver klassificeres som aktiver vedrørende ophørte aktiviteter, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper vedrørende ophørte aktiviteter måles til den laveste værdi på tidspunktet for klassifikationen som ophørt aktivitet eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som ophørt aktivitet.

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

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

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes overtagelsesmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført på overtagelsesdagen, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse 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 både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser 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 i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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. Idet det er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 alternativt virksomhedens lånerente 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Sammenligningstillene er påvirket af en ekstraordinær nedskrivning af Andre anlæg, driftsmidler og inventar.

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 moderselskabets 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 moderselskabets 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, moderselskabet 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. Udbyttet 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 indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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 dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 CEMB ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skat temyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Uvæsentlige låneomkostninger udgiftsføres i resultatopgørelsen i regnskabsåret omkostningen realiseres.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens 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.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.