

CEMB ApS

Månebakken 22, Fløng, 2640 Hedehusene

CVR-nr. 21 23 74 85

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2020.



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 2019	
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22
Anvendt regnskabspraksis	39

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for CEMB ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

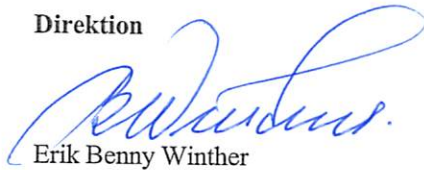
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 9. april 2020

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 2019, 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne 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 9. april 2020

GLB REVISION

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



Morten Lønsbo
statsautoriseret revisor
mne44141

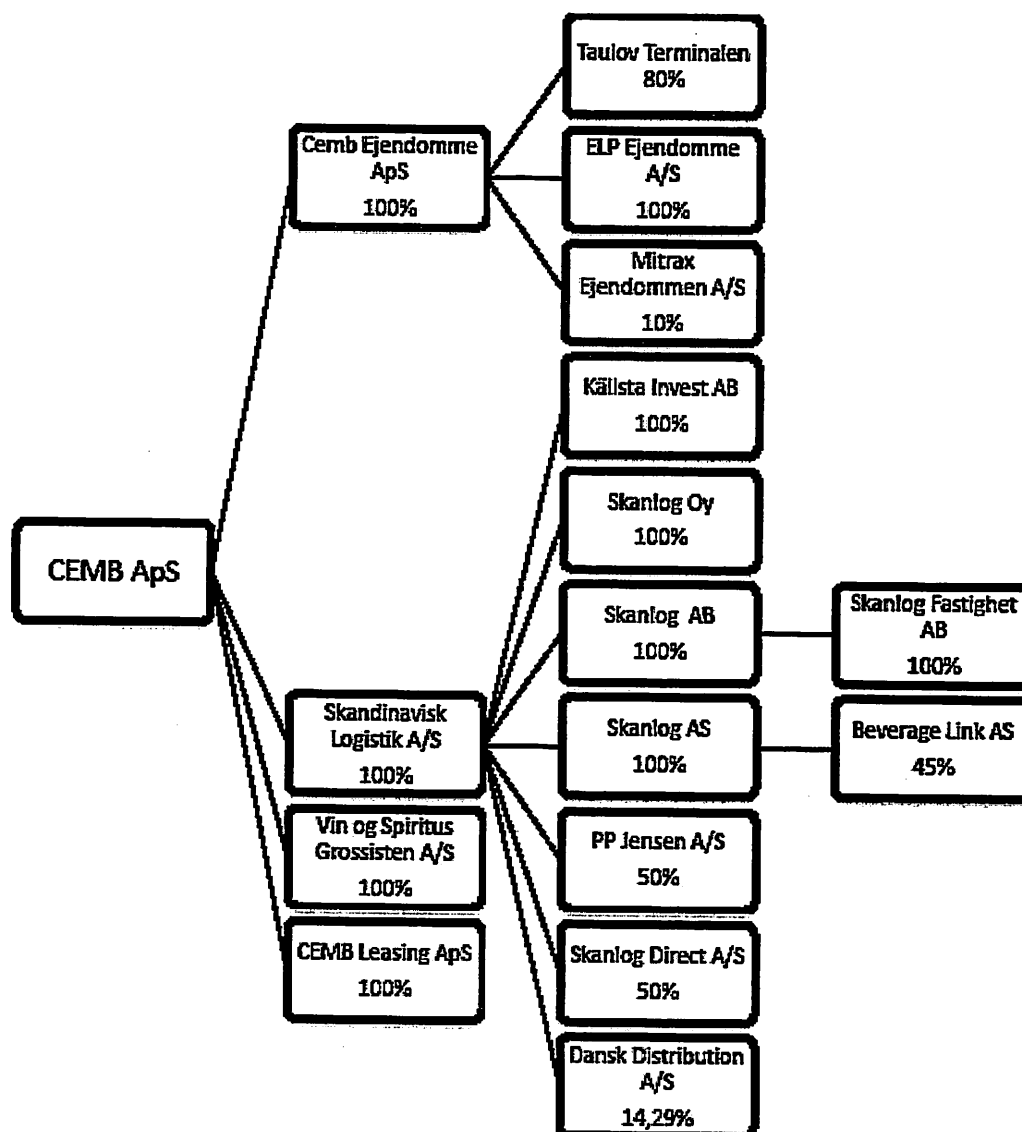


Allan Østergaard Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne24622

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
	21. 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 Skanlog AB, Sverige Skanlog AS, Norge Skanlog Oy, Finland Källsta Invest AB, Sverige Selskabet af 9. Juli 2019 A/S (opløst i 2019), Albertslund CEMB Ejendomme ApS, Albertslund Taulov Terminalen ApS, Høje Taastrup ELP Ejendomme ApS, Albertslund Vin og Spiritusgrossisten A/S, Albertslund Skanlog Fastighets AB, Sverige
Associerede virksomheder	P.P Jensen A/S, Ringsted Ejendomsselskabet Kirkebjerg Søpark 2 A/S (solgt i 2019), Høje-Taastrup Skanlog Direct A/S, Karlslunde Beverage Link AS, Norge

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	674.348	700.822	-701.118	-768.188	640.881
Bruttoresultat	253.508	247.326	240.493	231.490	219.851
Resultat af ordinær primær drift	53.025	20.489	14.979	-30.923	29.551
Finansielle poster, netto	41.733	27.648	-1.574	-3.761	944
Årets resultat	83.887	35.616	7.330	-27.077	23.868
Balance:					
Balancesum	773.764	602.595	652.989	652.873	674.385
Investeringer i materielle anlægsaktiver	191.582	12.800	38.737	87.329	-14.950
Egenkapital	245.766	165.576	131.488	127.569	174.461
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	48.515	21.839	17.225	28.268	-3.260
Investeringsaktivitet	-122.378	23.517	-34.071	-41.907	30.642
Finansieringsaktivitet	67.222	-10.032	14.324	10.377	-34.535
Pengestrømme i alt	-6.642	35.323	-2.522	-3.262	-7.153
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	435	441	479	462	420
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	37,6	35,3	-34,3	-30,1	34,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,9	2,9	-2,1	4,0	4,6
Likviditetsgrad	84,5	85,5	86,1	99,0	100,6
Soliditetsgrad	31,4	27,2	19,9	19,4	25,9
Egenkapitalforrentning	41,0	23,9	5,4	-43,3	10,9

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

Hovedtal og nøgletal for moderselskabet

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	-184	-157	-98	-152	-155
Resultat af ordinær primær drift	-184	-157	-98	-152	-155
Finansielle poster, netto	83.665	39.096	6.107	-27.259	18.659
Årets resultat	83.354	35.128	6.870	-27.409	16.952
Balance:					
Balancesum	251.364	170.892	151.424	152.398	182.599
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	46	0	0	0
Egenkapital	243.298	163.641	130.040	126.582	151.585
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	197,3	128,0	147,0	134,5	139,9
Soliditetsgrad	96,8	95,8	85,9	83,1	83,0
Egenkapitalforrentning	41,0	23,9	5,4	-19,7	11,8

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 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 Norden og driften udføres på 13 lokationer i Danmark, Sverige, Norge og Finland. Herudover består koncernen af aktiviteter inden for henholdsvis ejendomsdrift (domicilejendomme samt andre ejendomme).

Usædvanlige forhold

I regnskabsåret har CEMB ApS og CEMB Ejendomme ApS solgt deres kapitalandele i Mitrax Holding A/S.

I december blev der etableret et svensk ejendomsselskab, som ved samme lejlighed købte den ene af vores nuværende lokationer på Bolindervägen i Eskilstuna. Købet er et led i vores sædvanlige forretningsstrategi som styrker og konsoliderer vores markedsposition. Købet er finansieret ved banklån og realkreditlån, og har her betydet en væsentlig forøgelse af balancens størrelse.

Efter godkendelse fra de Norske konkurrence myndigheder blev der i 2019 etableret et Norsk transport og distributionsselskab ved Beverage Link AS – SKANLOG AS, Norge er en af majoritetsejerne i selskabet som er stiftet sammen med 2 kollegaer i branchen med det klare mål at optimere transportflowet til gavn for miljøet og fremkommeligheden.

I Norge og Finland er der indledt et omfattende logistiksamarbejde med verdens største bryggeri, som har en positiv indflydelse på forretningerne og styrker vores markedsposition yderligere.

SKANLOG Direct A/S som driver et leverance koncept rettet mod privatleveringer, har efter sin etablering ved årsskiftet udviklet sig positivt gennem organisk vækst og åbnet filialer i Nørresundby og Taulov samt indfriet de nødvendige godkendelser for at imødekomme skærpede myndighedskrav på varebilsområdet.

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 særdeles tilfredsstillende.

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 medarbejders 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.

Selskabet forventer en fortsat vækst inden for lager, logistik, transport og distribution samt en løbende udvikling af den samlede supply chain og den dertil knyttede kompleksitet – selskabet investerer i fremtiden og ønsker at være ledende på proaktive kundeløsninger der forholder sig til miljø og fremkommelighed.

For 2020 forventer vi et positivt resultat

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

I løbet af foråret 2020 er Danmark og den øvrige verden blevet ramt af coronavirus. På nuværende tidspunkt kan bestyrelsen ikke bedømme hvilke konsekvenser dette får for selskabet eller hvor længe eventuelle effekter af coronavirusen kommer til at påvirke selskabet og omverdenen. Bestyrelsen kommer løbende til nøje at overvåge udviklingen, for at kunne gennemføre de tiltag der måtte blive nødvendige.

Ledelsesberetning

Filialer i udlandet

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

Sverige – det svenske selskab har levet op til vores forventninger for 2019. I 2018 blev der iværksat en flerårig forretningsplan som i 2018 indeholdt nedskrivning af goodwill, gennemførelse af kapitalforhøjelse og i 2019 køb af logistikejendommen på Bolindervägen med henblik på at skabe et godt udviklingsfundament for fremtiden.

Norge – det norske selskab har mere end indfriet forventningerne for 2019. Implementeringen af en ny stor kunde samt fastholdelse af den eksisterende kundemasse har givet en fornuftig udvikling af top-linjen og sammen med konsekvent styring af omkostningerne har det samlet betydet en sund driftsøkonomi.

Finland – det finske selskab har mere end indfriet forventningerne for 2019. Implementeringen af en ny stor kunde samt fastholdelse og udvidelse af den eksisterende kundemasse har betydet en vækst af top-linjen og sammen med konsekvent styring af omkostninger har det samlet betydet en sund driftsøkonomi.

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 driftssteder 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 medarbejders 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 daglige 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		
	2019	2018	2019	2018	
2	Nettoomsætning	674.348.493	700.822.470	0	0
	Andre driftsindtægter	1.103.973	171.379	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpe materialer	-10.285.612	-9.089.313	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-411.658.883	-444.578.108	-183.824	-156.668
	Bruttoresultat	253.507.971	247.326.428	-183.824	-156.668
3	Personaleomkostninger	-183.835.351	-186.505.397	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-16.640.150	-40.332.040	0	0
	Andre driftsomkostninger	-7.241	0	0	0
	Driftsresultat	53.025.229	20.488.991	-183.824	-156.668
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	71.827.329	22.267.868
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	42.718.857	15.319.456	10.638.620	253.833
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	171	0
	Andre finansielle indtægter	6.070.920	18.969.313	2.005.159	16.694.164
4	Øvrige finansielle omkostninger	-7.056.380	-6.640.826	-806.064	-119.500
	Resultat før skat	94.758.626	48.136.934	83.481.391	38.939.697
	Skat af årets resultat	-10.871.912	-12.520.787	-127.633	-3.811.392
5	Årets resultat	83.886.714	35.616.147	83.353.758	35.128.305
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i CEMB ApS	83.353.758	35.128.305		
	Minoritetsinteresser	532.956	487.842		
		83.886.714	35.616.147		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Anlægsaktiver					
6	Goodwill	5.302.929	6.127.390	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.302.929	6.127.390	0	0
7	Grunde og bygninger	505.934.020	335.044.503	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	27.277.380	26.139.047	45.500	45.500
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	3.090.720	0	0	0
10	Indretning af lejede lokaler	547.860	903.404	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	536.849.980	362.086.954	45.500	45.500
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	198.648.807	126.603.300
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.365.251	1.844.898
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	13.943.006	43.876.348	0	7.663.714
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	28.318.773	25.700.307	27.393.773	25.450.307
15	Andre tilgodehavender	18.415.511	11.462.504	0	0
16	Deposita	234.202	393.671	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	60.911.492	81.432.830	235.407.831	161.562.219
	Anlægsaktiver i alt	603.064.401	449.647.174	235.453.331	161.607.719

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Note					
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	120.277.101	110.935.065	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.345.988	1.710.071
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	509.151	0	0	0
17	Udskudte skatteaktiver	3.725.270	4.296.588	0	61.296
	Tilgodehavende selskabsskat	450.563	999.333	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.522.796	3.459.566
	Andre tilgodehavender	10.660.517	8.364.400	99.146	0
18	Periodeafgrænsningsposter	4.099.366	4.158.913	1.911	1.857
	Tilgodehavender i alt	<u>139.721.968</u>	<u>128.754.299</u>	<u>6.969.841</u>	<u>5.232.790</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>8.895.000</u>	<u>6.556.638</u>	<u>8.895.000</u>	<u>4.013.538</u>
	Værdipapirer i alt	<u>8.895.000</u>	<u>6.556.638</u>	<u>8.895.000</u>	<u>4.013.538</u>
	Likvide beholdninger	<u>22.082.135</u>	<u>17.636.635</u>	<u>45.641</u>	<u>37.579</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>170.699.103</u>	<u>152.947.572</u>	<u>15.910.482</u>	<u>9.283.907</u>
	Aktiver i alt	<u>773.763.504</u>	<u>602.594.746</u>	<u>251.363.813</u>	<u>170.891.626</u>

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Egenkapital					
19	Virksomhedskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.431.625	26.997.721	176.580.359	104.133.282
	Overført resultat	220.589.952	126.463.092	56.441.217	49.327.531
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	276.500	180.000	276.500	180.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	243.298.077	163.640.813	243.298.076	163.640.813
	Minoritetsinteresser	2.467.935	1.934.979	0	0
	Egenkapital i alt	245.766.012	165.575.792	243.298.076	163.640.813
Hensatte forpligtelser					
20	Hensættelser til udskudt skat	14.744.246	10.984.431	420	0
21	Andre hensatte forpligtelser	0	338.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	14.744.246	11.322.431	420	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	208.209.016	163.465.544	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	97.957.274	80.309.757	0	0
	Leasingforpligtelser	230.694	782.790	0	0
	Deposita	2.661.659	2.223.283	0	0
	Anden gæld	2.180.074	0	0	0
22	Langfristede gældsforpligtelser i alt	311.238.717	246.781.374	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019	2018	2019	2018	
Passiver					
22	Kortfristet del af langfristet gæld	28.741.441	18.751.423	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	53.494.910	42.407.225	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.384.962	3.432.378	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	64.647.260	70.442.630	79.064	97.993
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.907.204	946.182
	Selskabsskat	6.858.246	2.424.906	4.946.280	2.068.761
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	132.594	4.057.492
	Anden gæld	44.887.710	41.456.587	175	80.385
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>202.014.529</u>	<u>178.915.149</u>	<u>8.065.317</u>	<u>7.250.813</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>513.253.246</u>	<u>425.696.523</u>	<u>8.065.317</u>	<u>7.250.813</u>
	Passiver i alt	<u>773.763.504</u>	<u>602.594.746</u>	<u>251.363.813</u>	<u>170.891.626</u>

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

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettop-</u> <u>skrivning</u> <u>efter den</u> <u>indre værdis</u> <u>metode</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Minoritets-</u> <u>interesser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	10.000.000	27.196.967	92.737.657	105.800	1.447.137	131.487.561
Korrektion som følge af ændret praksis vedrørende opgørelse af udskudt skat i CEMB						
Ejendomme ApS	0	0	3.412.310	0	0	3.412.310
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	0	-105.800
Resultatandel	0	1.601.991	27.346.314	180.000	487.842	29.616.147
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
Udloddet udbytte	0	-12.487.200	12.487.200	0	0	0
Opløst af 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
Omregning til valutakurs ultimo	0	0	-496.281	0	0	-496.281
Egenkapital 1. januar 2019	10.000.000	26.997.721	126.463.092	180.000	1.934.979	165.575.792
Udloddet udbytte	0	0	0	-180.000	0	-180.000
Resultatandel	0	42.718.857	36.358.401	276.500	532.956	79.886.714
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	4.000.000	0	0	4.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-4.000.000	0	0	-4.000.000
Udloddet udbytte	0	-13.748.857	13.748.857	0	0	0
Opløst af reserve	0	-43.536.096	43.536.096	0	0	0
Afholdte kapitalomkostninger	0	0	-10.000	0	0	-10.000
Valutakursreguleringer	0	0	493.506	0	0	493.506
	10.000.000	12.431.625	220.589.952	276.500	2.467.935	245.766.012

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
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
Korrektion som følge af ændret praksis vedrørende opgørelse af udskudt skat i CEMB					
Ejendomme ApS	0	3.412.310	0	0	3.412.310
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Resultatandel	0	22.521.701	6.426.604	180.000	29.128.305
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
Udloddet udbytte	0	-2.000.000	0	0	-2.000.000
Kapitalreguleringer	0	1.678.418	0	0	1.678.418
Modtaget udbytte	0	0	2.000.000	0	2.000.000
Afholdte kapitalomkostninger	0	0	-16.563	0	-16.563
Valutakursreguleringer	0	-496.281	0	0	-496.281
Egenkapital 1. januar 2019	10.000.000	104.133.282	49.327.531	180.000	163.640.813
Udloddet udbytte	0	0	0	-180.000	-180.000
Resultatandel	0	82.465.949	-3.388.691	276.500	79.353.758
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	4.000.000	0	4.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Udloddet udbytte	0	-3.314.286	0	0	-3.314.286
Kapitalreguleringer	0	-7.198.091	0	0	-7.198.091
Modtaget udbytte	0	0	3.314.286	0	3.314.286
Kapitalreguleringer	0	0	7.198.091	0	7.198.091
Afholdte kapitalomkostninger	0	0	-10.000	0	-10.000
Valutakursreguleringer	0	493.505	0	0	493.505
	10.000.000	176.580.359	56.441.217	276.500	243.298.076

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	83.886.714	35.616.147
27 Reguleringer	-14.648.352	28.347.278
28 Ændring i driftskapital	-13.437.257	-36.103.325
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	55.801.105	27.860.100
Renteindbetalinger og lignende	994.873	654.369
Renteudbetalinger og lignende	-5.520.630	-5.843.430
Pengestrøm fra ordinær drift	51.275.348	22.671.039
Betalt selskabsskat	-2.760.650	-832.340
Pengestrømme fra driftsaktivitet	48.514.698	21.838.699
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.788.635	-12.678.355
Salg af materielle anlægsaktiver	1.105.350	1.005.783
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.954.846	-1.144.582
29 Køb af virksomheder og aktiviteter	-164.565.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	21.212.403
Køb af virksomhed	-675.000	0
Salg af virksomhed	58.900.385	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	13.748.857	12.487.200
Modtagne afdrag	2.290.417	2.660.000
Udlån	-9.599.476	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	159.469	-25.582
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-122.378.479	23.516.867
Optagelse af langfristet gæld	108.985.274	0
Afdrag på langfristet gæld	-38.022.053	-24.430.853
Udbetalt udbytte	-4.180.000	-6.105.800
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	438.375	20.504.525
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	67.221.596	-10.032.128
Ændring i likvider	-6.642.185	35.323.438
Likvider 1. januar 2019	-24.770.590	-60.094.028
Likvider 31. december 2019	-31.412.775	-24.770.590
Likvider		
Likvide beholdninger	22.082.135	17.636.635
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-53.494.910	-42.407.225
Likvider 31. december 2019	-31.412.775	-24.770.590

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 engangskaraktér.

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	
	2019	2018	2019	2018
Indtægter:				
Gevinst ved salg af associeret virksomhed i tilknyttet virksomhed	0	0	29.939.645	13.717.465
Gevinst ved salg af associeret virksomhed	40.154.875	13.717.465	10.215.230	0
	<u>40.154.875</u>	<u>13.717.465</u>	<u>40.154.875</u>	<u>13.717.465</u>
Omkostninger:				
Nedskrivninger på anlægsaktiver	0	21.661.597	0	21.661.597
	<u>0</u>	<u>21.661.597</u>	<u>0</u>	<u>21.661.597</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	13.717.465	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-21.661.597	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.939.645	-7.944.132
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	40.154.875	0	10.215.230	0
Resultat af særlige poster netto	<u>40.154.875</u>	<u>-7.944.132</u>	<u>40.154.875</u>	<u>-7.944.132</u>

Noter
2. Nettoomsætning
Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment:

	<u>Lager service</u>	<u>Udlejning af fast ejendom</u>	<u>Vin og Spiritus</u>	<u>Øvrigt</u>	<u>Administra- tionsfee</u>	<u>I alt</u>
Koncern	656.036.580	7.321.575	7.763.915	2.600.695	625.728	674.348.493

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2019	2018	2019	2018
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	166.267.181	168.047.279	0	0
Pensioner	10.235.305	10.471.350	0	0
Andre omkostninger til social sikring	7.332.865	7.986.768	0	0
	<u>183.835.351</u>	<u>186.505.397</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktion og bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>435</u>	<u>441</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2019	2018	2019	2018
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	0	119.498
Andre finansielle omkostninger	<u>7.056.380</u>	<u>6.640.826</u>	<u>806.064</u>	<u>2</u>
	<u>7.056.380</u>	<u>6.640.826</u>	<u>806.064</u>	<u>119.500</u>

Noter

	Morderselskab	
	2019	2018
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	4.000.000	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	82.465.949	22.521.701
Udbytte for regnskabsåret	276.500	180.000
Overføres til overført resultat	0	6.426.604
Disponeret fra overført resultat	-3.388.691	0
Disponeret i alt	83.353.758	35.128.305
	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
6. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2019	47.457.522	48.187.638
Omregning til valutakurs 31. december 2019	804.843	-730.116
Afgang i årets løb	-265.000	0
Kostpris 31. december 2019	47.997.365	47.457.522
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-41.330.132	-16.713.670
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-802.873	185.257
Årets afskrivninger	-826.431	-3.140.122
Årets nedskrivninger	0	-21.661.597
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	265.000	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-42.694.436	-41.330.132
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	5.302.929	6.127.390
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0

Noter

	Koncern	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
7. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019	429.384.813	419.978.852
Omregning til valutakurs 31. december 2019	8.314	78.335
Tilgang i årets løb	178.683.975	905.772
Overførsler	0	8.421.854
Kostpris 31. december 2019	<u>608.077.102</u>	<u>429.384.813</u>
Opskrivninger 1. januar 2019	0	8.421.854
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	-8.421.854
Opskrivninger 31. december 2019	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-94.340.310	-86.561.260
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-445	-20.996
Årets afskrivninger	-7.802.327	-7.758.054
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-102.143.082</u>	<u>-94.340.310</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>505.934.020</u>	<u>335.044.503</u>
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2019	140.212.972	130.954.490	45.500	0
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-109.105	-815.569	0	0
Tilgang i årets løb	9.573.931	11.744.776	0	45.500
Afgang i årets løb	-24.596.965	-1.670.725	0	0
Kostpris 31. december 2019	125.080.833	140.212.972	45.500	45.500
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-114.073.925	-108.914.602	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2019	132.516	666.708	0	0
Årets afskrivninger	-7.429.918	-6.662.352	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	23.567.874	836.321	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-97.803.453	-114.073.925	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	27.277.380	26.139.047	45.500	45.500
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.127.625	1.233.578	0	0
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2019	0	121.882
Tilgang i årets løb	3.090.720	0
Afgang i årets løb	0	-121.882
Kostpris 31. december 2019	3.090.720	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.090.720	0
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
10. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2019	3.606.571	3.526.385
Omregning til valutakurs 31. december 2019	13.240	-69.503
Tilgang i årets løb	233.865	149.689
Kostpris 31. december 2019	3.853.676	3.606.571
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-2.703.167	-2.247.285
Omregning til valutakurs	-11.112	47.476
Årets afskrivninger	-591.537	-503.358
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-3.305.816	-2.703.167
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	547.860	903.404
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	0	0

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	18.032.667	18.032.667
Tilgang i årets løb	3.500.000	0
Kostpris 31. december 2019	21.532.667	18.032.667
Opskrivninger 1. januar 2019	108.742.984	85.292.979
Omregning til valutakurs	493.505	-496.281
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	71.827.329	22.267.868
Kapitalreguleringer	0	1.678.418
Opskrivninger 31. december 2019	181.063.818	108.742.984
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2019	-4.483.459	-4.483.459
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-4.483.459	-4.483.459
Modregnet i tilgodehavender	535.781	4.311.108
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	535.781	4.311.108
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	198.648.807	126.603.300
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
CEMB Leasing ApS	Albertslund	100 %
Skandinavisk Logistik A/S	Albertslund	100 %
Skanlog AB	Sverige	100 %
Skanlog AS	Norge	100 %
Skanlog Oy	Finland	100 %
Källsta Invest AB	Sverige	100 %
Selskabet af 9. Juli 2019 A/S (opløst i 2019)	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 %
Skanlog Fastighets AB	Sverige	100 %

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	5.078.638	5.154.231
Tilgang i årets løb	9.325.751	0
Afgang i årets løb	-5.039.138	-75.593
Kostpris 31. december 2019	9.365.251	5.078.638
Nedskrivninger 1. januar 2019	-3.233.740	-3.287.769
Årets nedskrivninger	3.233.740	54.029
Nedskrivninger 31. december 2019	0	-3.233.740
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	9.365.251	1.844.898

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
13. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	16.878.627	35.059.527	7.789.958	7.789.958
Tilgang i årets løb	1.011.381	0	0	0
Afgang i årets løb	-16.378.627	-18.180.900	-7.789.958	0
Kostpris 31. december 2019	1.511.381	16.878.627	0	7.789.958
Opskrivninger 1. januar 2019	27.761.881	35.846.495	-126.244	1.619.923
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.549.644	1.941.618	423.390	253.833
Årets tilbageførsler på afgang	-3.131.043	2.460.968	3.017.140	0
Udbytte	-13.748.857	-12.487.200	-3.314.286	-2.000.000
Opskrivninger 31. december 2019	12.431.625	27.761.881	0	-126.244
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2019	-764.160	-8.649.529	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	0	-339.627	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	764.160	8.224.996	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	0	-764.160	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	13.943.006	43.876.348	0	7.663.714
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
P.P Jensen A/S			Ringsted	50 %
Ejendomsselskabet Kirkebjerg Søpark 2 A/S (solgt i 2019)			Høje-Taastrup	46 %
Skanlog Direct A/S			Karlsunde	50 %
Beverage Link AS			Norge	45 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2019	25.700.307	24.555.725	25.450.307	24.305.725
Tilgang i årets løb	2.618.466	1.144.582	1.943.466	1.144.582
Kostpris 31. december 2019	28.318.773	25.700.307	27.393.773	25.450.307
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	28.318.773	25.700.307	27.393.773	25.450.307

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
15. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2019	11.462.504	0
Omregning til valutakurs ultimo ultimo	153.099	0
Tilgang i årets løb	9.090.325	11.462.504
Afgang i årets løb	-2.290.417	0
Kostpris 31. december 2019	18.415.511	11.462.504
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	18.415.511	11.462.504

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
16. Deposita		
Kostpris 1. januar 2019	393.671	368.089
Tilgang i årets løb	37.113	195.582
Afgang i årets løb	-196.582	-170.000
Kostpris 31. december 2019	234.202	393.671
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	234.202	393.671

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
17. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2019	4.296.588	9.928.079	0	1.151.000
Omregning til valutakurs ultimo	-111.693	-132.185	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-254.086	-2.049.697	0	-414.378
Udnyttede skattemæssige underskud i sambeskatningen, sidste år	-205.539	-3.449.609	0	-675.326
	3.725.270	4.296.588	0	61.296

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
18. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	4.099.366	4.158.913	1.911	1.857
	4.099.366	4.158.913	1.911	1.857

19. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2019	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

Anpartskapitalen består af 200 anparter a 10.000 kr. og 800 anparter a 10.000 kr.

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
20. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	10.984.431	9.074.204
Omregning til valutakurs ultimo	586.923	-884.274
Regulering udskudt skat primo	0	-2.323.716
Udskudt skat af årets resultat	3.040.298	3.091.494
Udnyttede skattemæssige underskud i sambeskatningen, sidste år	132.594	2.026.723
	14.744.246	10.984.431

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
21. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2019	338.000	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-338.000	338.000
	0	338.000
 Heraf kortfristet	 0	 338.000
Forfaldstidspunkterne forventes at blive:		
0-1 år	0	338.000
	0	338.000

22. Gældsforpligtelser

Koncern	Gæld i alt 31/12 2019	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2019	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	222.220.682	14.011.666	208.209.016	154.208.134
Gæld til pengeinstitutter	111.415.274	13.458.000	97.957.274	43.200.500
Leasingforpligtelser	1.502.469	1.271.775	230.694	0
Deposita	2.661.659	0	2.661.659	0
Anden gæld	2.180.074	0	2.180.074	0
	339.980.158	28.741.441	311.238.717	197.408.634

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
23. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til GLB REVISION, Statsautoriserede Revisorer A/S	<u>792.930</u>	<u>732.012</u>	<u>76.550</u>	<u>64.848</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	565.525	576.876	29.125	25.000
Skattemæssig rådgivning	22.325	91.020	15.000	15.000
Andre ydelser	<u>205.080</u>	<u>64.116</u>	<u>32.425</u>	<u>24.848</u>
	<u>792.930</u>	<u>732.012</u>	<u>76.550</u>	<u>64.848</u>
Samlet honorar til BDO AB, Sverige	<u>184.641</u>	<u>202.120</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	160.664	147.598	0	0
Skattemæssig rådgivning	0	6.942	0	0
Andre ydelser	<u>23.977</u>	<u>47.580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>184.641</u>	<u>202.120</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til SLM Revisjon AS, Norge	<u>163.096</u>	<u>189.459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	<u>163.096</u>	<u>189.459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>163.096</u>	<u>189.459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til Mika Leino, Finland	<u>52.262</u>	<u>129.306</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	<u>52.262</u>	<u>129.306</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>52.262</u>	<u>129.306</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i tilknyttede virksomheder, Skandinavisk Logistik A/S, CEMB Ejendomme ApS, ELP Ejendomme ApS, CEMB Leasing A/S, er der givet pant i anparterne i den tilknyttede virksomhed CEMB Ejendomme ApS.

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheder, Skandinavisk Logistik A/S, CEMB Ejendomme ApS, ELP Ejendomme ApS og CEMB Leasing A/S, bankengagementer.

Øvrige koncernselskaber

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i Danmark, 215 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 317 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i udlandet, 8 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 24 mio. kr..

Koncernselskaberne har deponeret ejerpantebreve på i alt 134 mio. kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger i Danmark.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i selskaberne Skandinavisk Logistik A/S, CEMB Leasing ApS og CEMB Ejendomme ApS, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 45 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	0 mio. kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	58 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i Norge, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 23 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	36 mio. kr.
--	-------------

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i Finland, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 8 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Bygninger	24 mio. kr.
-----------	-------------

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 1 mio. kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2019 udgør 2 mio. kr.

Noter

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernselskab har stillet aktierne i Skanlog AS, Norge, til sikkerhed for Skanlog AS, Norge, bankengagement i Norge.

Koncernselskab har stillet anparterne i ELP Ejendomme ApS, til sikkerhed for ELP Ejendomme ApS', bankengagement i Danmark.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i associeret virksomhed PP Jensen A/S, er der givet pant i aktierne i associeret virksomhed PP Jensen A/S.

Koncernselskab har stillet en bankgaranti overfor udlejer i Norge, bankgarantien udgør pr. 31. december 2019, kr. 5 mio.

25. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheder, Skandinavisk Logistik A/S, CEMB Ejendomme ApS, ELP Ejendomme ApS og CEMB Leasing A/S, bankengagementer.

Øvrige koncernselskaber

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har de øvrige koncernselskaber indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1 mio. kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 120 måneder og en samlet restleasingydelse på 3 mio. kr.

Kautionsforpligtelser:

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Lejekontrakter af ejendomme i Danmark tidligst kan opsiges i perioden 1. januar 2022 til 2031. Den årlige leje udgør 34 mio. kr., og har en samlet forpligtelse på 156 mio. kr.

Lejekontrakt af grund i Finland som tidligst kan opsiges i 2042. Den årlige leje udgør 0,5 mio. kr.

Lejekontrakter af ejendomme i Sverige tidligst kan opsiges i perioden 1. januar 2021 til 31. december 2029. Den årlige leje udgør 11 mio. kr., og har en samlet forpligtelse på 50 mio. kr.

Selskabet har stillet bankgaranti overfor leasingselskab pr. 31. december 2019 i alt 265 t.kr.

Noter

25. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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.

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Erik Benny Winther, Månebakken 22, Fløng, 2640 Hedehusene, Danmark Hovedaktionær

27. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	16.858.347	40.332.039
Avance ved afnæendelse af anlægsaktiver	-76.259	-171.379
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-42.718.857	-15.319.456
Andre finansielle indtægter	-6.070.919	-18.969.262
Øvrige finansielle omkostninger	7.056.380	6.640.774
Skat af årets resultat	10.650.956	12.520.795
Andre hensatte forpligtelser	-338.000	338.000
Øvrige reguleringer	-10.000	-16.563
Valutakursregulering	0	2.992.330
	<u>-14.648.352</u>	<u>28.347.278</u>

28. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-13.202.140	-1.095.484
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-235.117	-35.007.841
	<u>-13.437.257</u>	<u>-36.103.325</u>

Noter

29. Køb af virksomheder og aktiviteter

Køb af ejendomsselskab (domicilejendom)	<u>164.565.000</u>	<u>0</u>
	<u>164.565.000</u>	<u>0</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CEMB ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Opgørelsen af regnskabsposten "udskudt skat" er ændret, således at der ikke beregnes udskudt skat af genvundne afskrivninger, men af foirskillen imellem regnskabsmæssige afskrivninger og skattemæssige afskrivninger.

Den foretagne ændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for indeværende regnskabsår. I sammenligningstallene er posten "hensættelser til udskudt skat" er blevet reduceret med 3.635 t.kr. og posten "overført resultat" under egenkapitalen er øget med tilsvarende beløb primo.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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 tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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 klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 besluttet 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.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte i egenkapitalen.

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

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres 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	3-5 år	0-100 %

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.

Anvendt regnskabspraksis

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 behandles 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.

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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning 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.

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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til netrealisationsværdien 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 balancen dagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi 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 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 nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.