
Casifa ApS

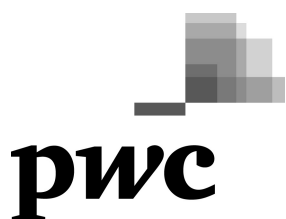
Sølystvej 27, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 28 97 76 97

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/6 2021

Frank Lorenz
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsregnskabet	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Casifa ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 17. juni 2021

Direktion

Frank Lorenz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Casifa ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Casifa ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysninger, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 17. juni 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh
statsautoriseret revisor
mne26783

Henrik Berring Rasmussen
statsautoriseret revisor
mne34157

Selskabsoplysninger

Selskabet Casifa ApS
Sølystvej 27
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 28 97 76 97
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Silkeborg

Direktion Frank Lorenz

Revision PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	684.895	885.086	885.470	894.897	794.451
Bruttofortjeneste	214.131	259.919	310.405	326.457	305.837
Resultat af ordinær primær drift	4.755	35.785	100.001	84.031	89.864
Resultat før finansielle poster	4.755	35.785	100.001	83.307	88.993
Resultat af finansielle poster	901	10.719	-5.854	-7.980	884
Årets resultat	4.280	32.900	69.952	52.609	67.201
Balance					
Balancesum	695.730	734.350	702.191	654.273	640.666
Egenkapital	349.263	361.083	338.990	282.078	249.551
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.289	-32.118	-27.588	-23.006	-22.500
Antal medarbejdere	1.009	1.186	1.137	1.149	1.188
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,3%	29,4%	35,1%	36,5%	38,5%
Overskudsgrad	0,7%	4,0%	11,3%	9,3%	11,2%
Afkastningsgrad	0,7%	4,9%	14,2%	12,7%	13,9%
Soliditetsgrad	50,2%	49,2%	48,3%	43,1%	39,0%
Forrentning af egenkapital	1,2%	9,4%	22,5%	19,8%	28,6%

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af konsulentytelser og ledelsesrådgivning samt at besidde kapitalandele og/eller andre værdipapirer.

Casifa ApS er det ultimative moderselskab i TAJCO-koncernen.

Koncernens aktivitet består primært af udvikling, produktion og salg af tilbehør til automobilindustrien.

Rørhaler anvendes som et designelement på biler i premium segmentet. Rørhaler til udstødningssystemer er omfattet af automobilindustriens strenge kvalitetskrav, hvilket stiller store krav til koncernens organisation. For at være på forkant med disse markedskrav er flere selskaber i koncernen certificeret efter normerne i IATF 16949:2016.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 4.280, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 349.263.

Årets resultat har været negativt påvirket af både COVID-19 pandemien samt omstrukturingsomkostninger i forbindelse med beslutningen i 2020 om at lukke produktionen i Slovakiet. COVID-19 havde en alvorlig indvirkning på omsætningen i andet kvartal, men kom sig i sidste halvdel af 2020.

Forventninger til fremtiden

Som nævnt ovenfor genoprettede omsætningen sig i sidste halvdel af 2020, da kunderne genoptog deres produktionsaktiviteter. På trods af usikkerheden forårsaget af udbruddet af COVID-19 forventes den stabile udvikling i øjeblikket at fortsætte i 2021 med en encifret vækstrate.

Driftsrisici og finansielle risici

Prisrisici

Koncernens anvendelse af rustfrit stål i dets produkter medfører, grundet de væsentlige prisstigninger, som eksisterer på det volatile marked for stål, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på produkterne

Dette er også tilfældet for udsving i fragtrater, som også kun i begrænset omfang kan kompenseres med kontraktmæssigt aftalte prisstigninger. Koncernen overvåger løbende markedet og vurderer, om langsigtede aftaler om fragtrater anses for fordelagtige.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Koncernens globale aktiviteter medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen på en række valutaer. Det er koncernens politik, at valutarisici ikke afdækkes. Koncernen forsøger, i videst muligt omfang, naturligt at afdække de risici, som opstår som følge af ageren på et internationalt marked. Ydermere følger koncernen løbende udsving i valutaer og vurderer løbende, om der er behov for afdækning ved terminsforretninger.

Kursreguleringer af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Risikoanalyse

Koncernen er opmærksom på risici vedrørende menneskerettigheder, relateret til opretholdelse af medarbejderrettigheder blandt potentielle leverandører på østlige produktionsfaciliteter. Koncernens indsats for at påvirke miljøet, sociale- og medarbejderforhold og antikorrupition har begrænset risikoen.

Koncernen er forpligtet til at overholde alle gældende love, regler og forskrifter i de jurisdiktioner, hvor koncernen opererer. Derudover opererer koncernen inden for et meget reguleret marked, hvilket er stærkt påvirket af lovgivningsmæssige forpligtelser inden for bilindustrien. Endvidere er koncernen særligt opmærksom på de risici, der er forbundet med offentligt omdømme, som potentielt påvirkes af produktion, korrupition og menneskerettigheder samt risici i forbindelse med medarbejderfastholdelse.

Eksternt miljø

Koncernen afholder løbende en række omkostninger for at sikre at miljøkrav overholdes, herunder initiativer der sikrer at brugen af kemikalier ikke forvolder skade på miljøet. Der er indhentet nødvendige miljøtilladelser fra de respektive myndigheder i de enkelte lande for gennemførelse af koncernens aktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen opererer på globalt plan, med produktion i Kina og Slovakiet, såvel som salgskontorer i Danmark, Tyskland, USA, Kina og Japan. Underleverandører i Kina er ydermere en del af produktionen. Produkter fra koncernen eksporteres globalt.

Koncernen anerkender det ansvar der følger som arbejdsgiver og global virksomhed, og har derfor stort fokus på finansielt og socialt ansvar.

Koncernens CSR politik er integreret i koncernens forretningsstrategi. Hovedbudskaberne er præsenteret i ledelsesberetningen. Den komplette CSR politik kan findes på www.tajcogroup.com

Ledelsesberetning

Fokus på miljø

I erkendelse af, at produktionsprocesserne i koncernen medfører en risiko for miljøet, er der et betydeligt fokus på at reducere dette ved at implementere de internationale standarder for miljøledelse ISO 14001:2015 og arbejdsmiljø ISO 45001:2018 på produktionsstedet i Kina. Analyser foretages løbende i det anlægsplacerede laboratorium, hvor der overvåges, at lovgivningsmæssige grænser ikke overskrides.

Både produktionsanlæg i Kina og Slovakiet inspiceres regelmæssigt af lokale miljø- og sikkerhedsmyndigheder. Der har i løbet af året været mindre afvigelser, som er rettet omgående. Som følge heraf er koncernens aktiviteter altid i overensstemmelse med lokale miljøkrav.

Energi- og miljøhensyn er integreret i alle koncernens projekter ved en samlet evaluering og registrering af produkternes energi- og miljømæssige indvirkning i forbindelse med fremstillingsprocessen, produktion og bortskaffelse af produktionsaffald, skrot og krom re-plating.

Bæredygtighed er på dagsordenen hos koncernen, og bestræbelser på at reducere vores miljømæssige fodaftryk har resulteret i forskellige initiativer gennem 2020:

- Installeret RTO-system til bortskaffelse af spildgas fra maling for at reducere emission med det resulterende spildgas og CO₂-udledning, idet koncentrationen af ikke-metanhydrocarbon reduceres fra ~ 100 mg / m³ til ~ 10 mg / m³.
- Udskiftet rengøringsmiddel på vaskelinjen med det resultat, at spildevandsmængden blev reduceret fra 4500T i 2019 til 2900T i 2020.
- Implementering af et projekt til genanvendelse af spildvarme fra luftkompressor samt andre energireduktionsinitiativer, hvilket resulterede i en reduktion på i alt 1.200.000 KWH pr. år

Fokus på udviklingen af medarbejdere

Koncernen fokuserer både på den faglige udvikling af sine medarbejdere såvel som på at give medarbejderne et sikkert arbejdsmiljø. Medarbejderne er uddannet i kvalitets-, miljø- og arbejdsmiljøbevidsthed, og i 2020 har vi øget fokus på ledelse såvel som udvikling af medarbejdere generelt.

Ydermere er der opsat specifikke politikker vedrørende træning, arbejdstid og etik i koncernens globale personalehåndbog.

Koncernen overvåger og følger op på arbejdssikkerhed gennem registrering af antallet af ulykker. En større "Safety First" -kampagne blev indledt i 2019. I 2020 blev antallet af arbejdsrelaterede ulykker reduceret til 4 sammenlignet med 19 i 2019. Denne positive tendens er resultatet af en markant øget indsats inden for operationer og den globale kampagne "Safety First". Strukturerede risikovurderinger, sikkerhedsrevisioner, omfattende træningsprogrammer under opstartsaktiviteter såvel som på jobtræningen er nu integreret i operationen.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

Det er vigtigt for koncernen, at selskabet overholder alle menneskerettigheder. Dette er implementeret i den globale CSR-strategi, hvor der er nedskrevet tydeligt, at koncernen eksempelvis under ingen omstændigheder benytter børnearbejde, hvorfor koncernen har valgt at følge ILO-konventionen omkring minimumsalderen på koncernens medarbejdere.

Koncernen sikrer, at alle menneskerettigheder er blevet overholdt, og der bliver løbende fulgt op herpå.

Indsats og resultater vedrørende menneskerettigheder: Koncernen har i 2020 fortsat gennemført procesrevisioner blandt alle potentielle leverandører for at sikre overholdelsen af koncernens menneskerettighedspolitik. Desuden har koncernen i 2020 fortsat arbejdet med at sikre at koncernens leverandøradfærdskodeks overholdes forud for alle mulige forretningsmæssige tilbud samt alle nye leverandørsamarbejder. Hermed sikrer koncernen forebyggelsen af børnearbejde samt opretholdelsen af arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder. I 2020 har koncernen fortsat afvist potentielle leverandører på grund af selskabets overenskomstkraav. Det er vigtigt for koncernen at alle menneskerettigheder respekteres og vedligeholdes.

Fokus på styring af underleverandører

Koncernen anvender en række forskellige underleverandører. Det er væsentligt for koncernen at sikre, at disse underleverandører overholder og efterlever samme etiske samfundsansvar som koncernen.

Den målrettede indsats for at følge op på dette ved gennemgang af underentreprenørerne er en løbende proces for at sikre, at underleverandører har registreret, implementeret og fulgt op på politikkerne.

Det er blevet observeret, at alle koncernens etiske retningslinjer er blevet overholdt og efterfulgt af underleverandørerne.

Fokus på antikorrruption

Koncernen har væsentlig fokus på at undgå korrruption af enhver art. Som følge heraf har koncernen et kodeks gældende for alle medarbejdere, "Code of Conduct". Dette skal sikre, at medarbejdere er fuldtbevidste om koncernens holdning til etisk korrekt adfærd. Alle medarbejdere underskriver "Code of Conduct" ved ansættelse.

I løbet af året har vi løbende truffet de nødvendige forebyggende forholdsregler for at eliminere korrruption.

Koncernen har implementeret, forfremmet og uddannet medarbejdere i koncernens Whistleblower-system og implementeret yderligere kontrol for at sikre, at alle regler følges.

Klimapolitik

Koncernen har ikke implementeret en klimapolitik.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Der henvises til årsrapporten for Tajco Group A/S for beskrivelse af den lovpligtige redegørelse for kønsmæssig sammensætning i koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning	1	684.895	885.086	1.020	1.020
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-405.648	-538.119	0	0
Andre eksterne omkostninger		-65.116	-87.048	-586	-1.143
Bruttoresultat		214.131	259.919	434	-123
Personaleomkostninger	2	-173.085	-199.252	-1.114	-1.174
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-36.291	-24.882	-6	-6
Resultat før finansielle poster		4.755	35.785	-686	-1.303
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	544	12.450
Finansielle indtægter	3	12.205	16.016	5.040	12.103
Finansielle omkostninger	4	-11.304	-5.297	-126	-199
Resultat før skat		5.656	46.504	4.772	23.051
Skat af årets resultat	5	-1.376	-13.604	-1.025	-2.355
Årets resultat		4.280	32.900	3.747	20.696

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Erhvervede licenser		91	8.240	0	0
Software		5.279	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	5.370	8.240	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		71.592	85.747	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		998	1.694	6	12
Indretning af lejede lokaler		4.402	6.480	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.753	23.567	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	93.745	117.488	6	12
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	127.034	136.671
Finansielle anlægsaktiver		0	0	127.034	136.671
Anlægsaktiver		99.115	125.728	127.040	136.683
Råvarer og hjælpematerialer		20.508	11.949	0	0
Varer under fremstilling		30.350	23.945	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		114.234	130.416	0	0
Varebeholdninger		165.092	166.310	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		132.459	150.631	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	30.816	45.039	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.208	0
Andre tilgodehavender		20.806	20.811	257	152
Udskudt skatteaktiv	13	50	0	0	0
Selskabsskat		2.224	0	864	3.306
Periodeafgrænsningsposter	10	7.480	20.144	0	0
Tilgodehavender		193.835	236.625	7.329	3.458
Værdipapirer		92.914	88.673	92.914	88.673
Likvide beholdninger		144.774	117.014	451	2.846
Omsætningsaktiver		596.615	608.622	100.694	94.977
Aktiver		695.730	734.350	227.734	231.660

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital	11	500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	111.306	120.943
Reserve for valutaomregning		-4.121	0	0	0
Overført resultat		226.365	224.618	110.938	103.675
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		224.744	227.118	224.744	227.118
Minoritetsinteresser		124.519	133.965	0	0
Egenkapital		349.263	361.083	224.744	227.118
Hensættelse til udskudt skat	13	3.031	9.391	0	0
Andre hensættelser	14	1.486	2.631	0	0
Hensatte forpligtelser		4.517	12.022	0	0
Anden gæld		0	682	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	0	682	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Kreditinstitutter		168.157	183.761	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		121.357	131.757	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	1.524	8.751	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.486	4.232
Selskabsskat		0	2.515	0	1
Anden gæld	15	50.912	33.779	504	309
Kortfristede gældsforpligtelser		341.950	360.563	2.990	4.542
Gældsforpligtelser		341.950	361.245	2.990	4.542
Passiver		695.730	734.350	227.734	231.660
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for valuta omregning	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	0	0	224.618	2.000	227.118	133.965	361.083
Valutakursregulering	0	0	-4.121	0	0	-4.121	-4.039	-8.160
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000	-2.000	-5.940	-7.940
Årets resultat	0	0	0	1.747	2.000	3.747	533	4.280
Egenkapital 31. december	500	0	-4.121	226.365	2.000	224.744	124.519	349.263

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500	120.943	0	103.675	2.000	227.118	0	227.118
Valutakursregulering	0	-4.121	0	0	0	-4.121	0	-4.121
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000	-2.000	0	-2.000
Årets resultat	0	-5.516	0	7.263	2.000	3.747	0	3.747
Egenkapital 31. december	500	111.306	0	110.938	2.000	224.744	0	224.744

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		4.280	32.900
Reguleringer	16	28.606	28.292
Ændring i driftskapital	17	40.084	52.462
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		72.970	113.654
Renteindbetalinger og lignende		12.205	16.015
Renteudbetalinger og lignende		-11.305	-5.298
Pengestrømme fra ordinær drift		73.870	124.371
Betalt selskabsskat		-3.746	-14.460
Pengestrømme fra driftsaktivitet		70.124	109.911
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-91	-1.745
Køb af materielle anlægsaktiver		-14.289	-32.118
Salg af immaterielle anlægsaktiver		308	0
Salg af materielle anlægsaktiver		3.553	4.783
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.519	-29.080
Betalt udbytte		-12.000	-12.425
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-12.000	-12.425
Ændring i likvider		47.605	68.406
Likvider 1. januar		21.926	-46.480
Likvider 31. december		69.531	21.926
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		144.774	117.014
Værdipapirer		92.914	88.673
Kassekredit		-168.157	-183.761
Likvider 31. december		69.531	21.926

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	458.634	582.582	1.020	1.020
Amerika	96.638	107.847	0	0
Asien	125.816	188.952	0	0
Afrika	3.807	5.705	0	0
	684.895	885.086	1.020	1.020
Aktiviteter				
Rørhaler	623.730	779.399	1.020	1.020
Værktøjer	28.473	57.385	0	0
Metal afklip	32.692	48.302	0	0
	684.895	885.086	1.020	1.020
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	150.060	174.822	996	1.064
Pensioner	2.642	2.847	114	106
Andre omkostninger til social sikring	18.348	18.461	4	4
Andre personaleomkostninger	2.035	3.122	0	0
	173.085	199.252	1.114	1.174
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1.009	1.186	1	1

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	147	0
Andre finansielle indtægter	12.205	16.016	4.893	12.103
	12.205	16.016	5.040	12.103
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	110	192
Andre finansielle omkostninger	11.304	5.297	16	7
	11.304	5.297	126	199
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.732	12.114	931	2.337
Årets udskudte skat	-6.246	-164	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-110	1.654	94	18
	1.376	13.604	1.025	2.355

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser TDKK	Software TDKK
Kostpris 1. januar	0	53.557
Valutakursregulering	0	-375
Tilgang i årets løb	91	0
Afgang i årets løb	0	-1.278
Kostpris 31. december	<u>91</u>	<u>51.904</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	45.317
Valutakursregulering	0	-189
Årets afskrivninger	0	2.467
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-970
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>46.625</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>91</u>	<u>5.279</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	155.930	10.952	19.278	23.566
Valutakursregulering	-3.785	-43	-575	-457
Tilgang i årets løb	5.066	128	2.061	7.034
Afgang i årets løb	-2.275	-645	-88	-2.736
Overførsler i årets løb	6.292	0	42	-6.334
Kostpris 31. december	<u>161.228</u>	<u>10.392</u>	<u>20.718</u>	<u>21.073</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	70.183	9.257	12.797	0
Valutakursregulering	-1.844	-135	-305	0
Overførsler i årets løb	6.648	0	484	4.320
Årets afskrivninger	16.149	879	3.424	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.500</u>	<u>-607</u>	<u>-84</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>89.636</u>	<u>9.394</u>	<u>16.316</u>	<u>4.320</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>71.592</u>	<u>998</u>	<u>4.402</u>	<u>16.753</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK
Kostpris 1. januar	<u>18</u>
Kostpris 31. december	<u>18</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6
Årets afskrivninger	<u>6</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	15.728	15.728
Kostpris 31. december	15.728	15.728
Værdireguleringer 1. januar	120.943	115.250
Valutakursregulering	-4.121	818
Årets resultat	544	12.450
Udbytte	-6.060	-7.575
Værdireguleringer 31. december	111.306	120.943
Regnskabsmæssig værdi 31. december	127.034	136.671

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Tajco Group A/S	Vejle	1.000	50,5%
Cisma International ApS	Silkeborg	500	50,5%

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	78.749	121.130	0	0
Modtagne acontobetalinge	-49.457	-84.842	0	0
	29.292	36.288	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	30.816	45.039	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.524	-8.751	0	0
	29.292	36.288	0	0

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres primært af forudbetalte omkostninger vedrørende indgåede kontrakter samt husleje, licenser, telekommunikation og forsikringspræmier mv.

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi TDKK
A-anparter	50.000	50
B-anparter	75.000	75
C-anparter	375.000	375
		500

Selskabets A-, B- og C-anparter er i henhold til selskabets vedtægter tillagt forskellige rettigheder.

12 Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-5.516	4.875
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	533	12.204	0	0
Overført resultat	1.747	18.696	7.263	13.821
	4.280	32.900	3.747	20.696

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	9.391	6.671	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-6.057	-164	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-106	2.884	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.228	9.391	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	88	364	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.773	4.215	0	0
Varebeholdninger	-804	-404	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-1.105	431	0	0
Intern avance på varebeholdninger	-3.477	-2.685	0	0
Låneomkostninger	-608	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	823	1.325	0	0
Anden gæld	-2.338	-945	0	0
Udskudt udbytteskat	15.491	7.090	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-6.812	0	0	0
	3.031	9.391	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
14 Andre hensættelser				
Andre hensættelser vedrører forventede tab på kontrakter.				
Andre hensættelser	1.486	2.631	0	0
	1.486	2.631	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	1.486	2.631	0	0
	1.486	2.631	0	0

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	682	0	0
Langfristet del	0	682	0	0
Øvrig kortfristet gæld	50.912	33.779	504	309
	50.912	34.461	504	309

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12.205	-16.016
Finansielle omkostninger	11.304	5.297
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	36.291	24.882
Skat af årets resultat	1.376	13.604
Valutakursreguleringer mv.	-8.160	525
	28.606	28.292
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.218	-2.850
Ændring i tilgodehavender	40.983	34.399
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.145	-14
Ændring i leverandører mv.	-3.262	20.927
	40.084	52.462

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Løsøre pantebrev på nom. DKK 8 mio. med pant i driftsmateriel og inventar samt goodwill, der er forbundet med produktionsvirksomhed med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december på	48	41	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.583	1.612	71	214
Mellem 1 og 5 år	1.880	1.327	0	71
	3.463	2.939	71	285
Lejeforpligtelser	22.912	39.454	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Koncernen har afgivet garanti på TDKK 2.724 for dets forpligtelser overfor samhandelspartner.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	586	556	35	35
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	101	0	0	0
Skatterådgivning	161	35	0	0
Andre ydelser	221	116	0	0
	1.069	707	35	35
Andre revisorer				
Revisionshonorar	92	96	0	0
	92	96	0	0
	1.161	803	35	35

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Casifa ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Casifa ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultat-disponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirk-somhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksom-heden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasing-ydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskon-teringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasing-ydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdiregule-ringerne direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over den forventede levetid, dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende indgåede kontrakter samt husleje, licenser, telekommunikation samt forsikringspræmier mv.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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