
Casifa ApS

Sølystvej 27, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 28 97 76 97

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2022

Frank Lorenz
Dirigent



pwc

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 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30. maj 2022

Direktion

Frank Lorenz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Casifa ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 revisionshandling, 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 noteoplysningerne, 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 30. maj 2022

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				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	713.786	684.895	885.086	885.470	894.897
Bruttofortjeneste	244.399	214.131	259.919	310.405	326.457
Resultat før finansielle poster	51.853	4.755	35.785	100.001	83.307
Resultat af finansielle poster	11.001	901	10.719	-5.854	-7.980
Årets resultat	51.883	4.280	32.900	69.952	52.609
Balance					
Balancesum	765.920	695.730	734.350	702.191	654.273
Egenkapital	427.212	349.263	361.083	338.990	282.078
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-21.026	-14.289	-32.118	-27.588	-23.006
Antal medarbejdere					
	880	1.009	1.186	1.137	1.149
Nøgletal i %					
Bruttomargin	34,2%	31,3%	29,4%	35,1%	36,5%
Overskudsgrad	7,3%	0,7%	4,0%	11,3%	9,3%
Afkastningsgrad	6,8%	0,7%	4,9%	14,2%	12,7%
Soliditetsgrad	55,8%	50,2%	49,2%	48,3%	43,1%
Forrentning af egenkapital	13,4%	1,2%	9,4%	22,5%	19,8%

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 2021 udviser et overskud på TDKK 51.883, hvilket anses for tilfredsstillende set i lyset af flere udfordringer gennem året. Udover COVID-19-påvirkningen er årets omsætning påvirket af manglen på halvledere, hvilket har påvirket både bilindustrien og mange andre industrier. Resultatet er negativt påvirket af stærkt øgede stålpriser og fragtrater. Likviditetsudviklingen har været stærk med en forbedring på TDKK 60.811 i 2021. Pr. 31.12.2021 udviser koncernens balance en egenkapital på TDKK 427.212.

Forventninger til fremtiden

Usikkerhed for bilproducenter forårsaget af manglen på halvledere og stigende inflation samt problemer i forsyningkæden relateret til den ukrainske situation kan i alvorlig grad påvirke efterspørgslen efter udvendige trims, og et lille encifret fald i 2022-omsætningen forventes for koncernen. Dette er i tråd med tendensen mod elbiler og væk fra udvendige trims på biler, mens selskabet forventer øget omsætning fra nye forretningsmæssige produktområder, der ikke er relateret til typen af bilmotor.

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 renteudviklingen 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.

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. Se nærmere uddybning af dette punkt i afsnittet 'Fokus på miljø'.

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. En CSR-politik er blevet udviklet, godkendt af bestyrelsen, implementeret og integreret i koncernens forretningsstrategier. Højdepunkter i politikken er påpeget nedenfor. Den komplette version er tilgængelig fra:

<https://www.tajco-group.com/about/csr>

Fokus på styring af underleverandører

Koncernen anvender en række forskellige underleverandører. Det er væsentligt for koncernen at sikre, at disse underleverandører overholder og efterlever de samme etiske og sociale ansvarsstandarder som koncernen. Den målrettede indsats for at følge op på dette ved gennemgang af underleverandørerne er en løbende proces for at sikre, at underleverandører har registreret, implementeret og fulgt op på politikkerne. I 2021 er ti leverandører blevet gennemgået. Det er blevet registreret, at alle koncernens etiske retningslinjer er blevet overholdt og fulgt af dens underleverandører.

Ledelsesberetning

Fokus på udviklingen af medarbejdere

Koncernen fokuserer både på den faglige udvikling af sine medarbejdere samt på at give medarbejderne et sikkert og sundt arbejdsmiljø. På grund af arten af produktionsprocessen af udstødningsrør, ligger den største risiko for medarbejderne inden for sikkerhedsområdet. Medarbejderne er uddannet i kvalitets-, miljø- og arbejdsmiljøbevidsthed, og i 2021 har vi øget fokus på ledelse samt udvikling af medarbejdere generelt.

Endvidere henvises der til klare ansættelsesvilkår vedrørende uddannelse, arbejdstid og etik samt mangfoldighed, ligestilling og inklusion i koncernens globale medarbejderhåndbøger og politik for ligestilling.

Koncernen overvåger og følger op på arbejdssikkerheden gennem registrering af antallet af ulykker. En større "Safety First"-kampagne har været ført siden 2019. I 2021 forblev antallet af arbejdsulykker på fire ulykker, svarende til resultatet i 2020. At holde niveauet på status quo efter en markant reduktion i 2020, er resultatet af den fortsatte indsats inden for operationer og den globale 'Safety First'-kampagne. Strukturerede risikovurderinger, sikkerhedrevisioner, omfattende træningsprogrammer under opstartsaktiviteter samt on-the-job træning er nu integreret i driften. For 2022 er målsætningen sat på højst to ulykker.

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.

I 2021 fortsatte koncernen med at gennemføre procesrevisioner blandt alle potentielle leverandører for at sikre overholdelse af virksomhedens menneskerettighedspolitik. Grundet risikoen for krænkelse af menneskerettighederne indenfor i værdikæden, har koncernen gennem 2021 fortsat sikret overholdelse af koncernens Supplier Code of Conduct forud for alle potentielle forretningstilbud samt alle nye leverandørsamarbejder. Hermed sikrer gruppen forebyggelse af mindreårig arbejdskraft samt opretholdelse af menneske- og arbejdstagerrettigheder. I 2021 har koncernen fortsat med at afvise potentielle leverandører på grund af virksomhedens forudgående overenskomstkrav. Det er vigtigt for gruppen, at alle menneskerettigheder respekteres og opretholdes.

Fremadrettet forventer koncernen at arbejde videre med menneskerettighederne og fortsætte med revisioner for leverandører og potentielle leverandører.

Ledelsesberetning

Fokus på antikorruption

På grund af den potentielle risiko for korruption er der et betydeligt fokus på forebyggende handlinger såsom koncernens Code of Conduct for Employees, som gælder for alle medarbejdere. Formålet er at sikre, at alle medarbejdere er fuldt ud bevidste om koncernens holdning til etisk korrekt adfærd. Alle medarbejdere underskriver adfærdskodekset ved ansættelse. I løbet af året har vi løbende taget de nødvendige forebyggende forholdsregler for at eliminere korruption. Koncernen har implementeret, forfremmet og trænet medarbejdere i koncernens whistleblower-system og implementeret yderligere kontroller for at sikre medarbejdernes velbefindende. Fremadrettet forventer koncernen at fortsætte arbejdet med antikorrupsionsdagsordenen for at mindske risikoen.

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 Energi- og miljøhensyn integreret i alle koncernens projekter ved hjælp af en samlet vurdering og registrering af produkternes energi- og miljømæssige påvirkning i forhold til fremstillingsprocessen, generering og bortskaffelse af produktionsaffald, skrot og forkromning. Som en del af et stigende bæredygtighedsfokus arbejdes der i øjeblikket på at kortlægge scope 1, 2 & 3 CO₂-emissioner efter Green House Gas Protocol.

Bæredygtighed er på dagsordenen hos koncernen, og bestræbelser på at reducere vores miljømæssige fodaftryk har resulteret i forskellige initiativer gennem 2021:

- Skifte af luftkompressor fra 132KW effektfrekvens til 90KW permanent magnet frekvens konvertering i december 2020, hvilket resulterede i en reduktion på i alt 360.000 KWH om året.
- Udskiftning af metalhalogenlamper til LED-lys fra 2019-2021, hvilket resulterede i en reduktion på i alt 180.000 KWH om året.
- Forbedring af on-site kompressorluft lækagepunkter siden 2021, hvor der er blevet fundet omkring 600 punkter, svarende til en besparelse på 30.000 KWH om året.

Fremadrettet forventer koncernen at arbejde videre med bæredygtighedsdagsordenen og sænke den samlede emission.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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

Ledelsesberetning

Dataetik

Der henvises til årsrapporten for Tajco Group A/S for beskrivelse af den lovpligtige redegørelse om dataetik for 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		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Nettoomsætning	1	713.786	684.895	1.020	1.020
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-408.531	-405.648	0	0
Andre eksterne omkostninger		-60.856	-65.116	-763	-586
Bruttoresultat		244.399	214.131	257	434
Personaleomkostninger	2	-169.400	-173.085	-1.174	-1.114
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-23.146	-36.291	-6	-6
Resultat før finansielle poster		51.853	4.755	-923	-686
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	22.835	544
Finansielle indtægter	3	13.309	12.205	9.528	5.040
Finansielle omkostninger	4	-2.308	-11.304	-64	-126
Resultat før skat		62.854	5.656	31.376	4.772
Skat af årets resultat	5	-10.971	-1.376	-1.878	-1.025
Årets resultat		51.883	4.280	29.498	3.747

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Erhvervede licenser		477	91	0	0
Software		4.345	5.279	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	4.822	5.370	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		59.365	71.592	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		734	998	0	6
Indretning af lejede lokaler		5.934	4.402	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		29.563	16.753	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	95.596	93.745	0	6
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	164.043	127.034
Finansielle anlægsaktiver		0	0	164.043	127.034
Anlægsaktiver		100.418	99.115	164.043	127.040
Råvarer og hjælpematerialer		26.244	20.508	0	0
Varer under fremstilling		34.105	30.350	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		130.542	114.234	0	0
Varebeholdninger		190.891	165.092	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		119.363	132.459	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	27.213	30.816	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	6.208
Andre tilgodehavender		20.600	20.806	385	257
Udskudt skatteaktiv	13	0	50	0	0
Selskabsskat		585	2.224	0	864
Periodeafgrænsningsposter	10	10.795	7.480	0	0
Tilgodehavender		178.556	193.835	385	7.329
Værdipapirer		104.976	92.914	104.976	92.914
Likvide beholdninger		191.079	144.774	745	451
Omsætningsaktiver		665.502	596.615	106.106	100.694
Aktiver		765.920	695.730	270.149	227.734

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	11	500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	148.314	111.306
Reserve for valutaomregning		10.052	-4.121	0	0
Overført resultat		251.863	226.365	113.601	110.938
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000	2.000	4.000	2.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		266.415	224.744	266.415	224.744
Minoritetsinteresser		160.797	124.519	0	0
Egenkapital		427.212	349.263	266.415	224.744
Hensættelse til udskudt skat	13	5.530	3.031	0	0
Andre hensættelser	14	2.085	1.486	0	0
Hensatte forpligtelser		7.615	4.517	0	0
Kreditinstitutter		165.713	168.157	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		124.323	121.357	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	449	1.524	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.835	2.486
Selskabsskat		0	0	591	0
Anden gæld		40.608	50.912	308	504
Kortfristede gældsforpligtelser		331.093	341.950	3.734	2.990
Gældsforpligtelser		331.093	341.950	3.734	2.990
Passiver		765.920	695.730	270.149	227.734
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for net- toopskrivning		Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabs- kapital	efter den indre værdi metode						
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	0	-4.121	226.365	2.000	224.744	124.519	349.263
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000	-2.000	0	-2.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	14.173	0	0	14.173	13.893	28.066
Årets resultat	0	0	0	25.498	4.000	29.498	22.385	51.883
Egenkapital 31. december	500	0	10.052	251.863	4.000	266.415	160.797	427.212

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500	111.306	0	110.938	2.000	224.744	0	224.744
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000	-2.000	0	-2.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	14.173	0	0	0	14.173	0	14.173
Årets resultat	0	22.835	0	2.663	4.000	29.498	0	29.498
Egenkapital 31. december	500	148.314	0	113.601	4.000	266.415	0	266.415

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		51.883	4.280
Reguleringer	15	43.783	28.606
Ændring i driftskapital	16	-20.020	40.084
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		75.646	72.970
Renteindbetalinger og lignende		13.309	12.205
Renteudbetalinger og lignende		-2.310	-11.305
Pengestrømme fra ordinær drift		86.645	73.870
Betalt selskabsskat		-6.783	-3.746
Pengestrømme fra driftsaktivitet		79.862	70.124
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-386	-91
Køb af materielle anlægsaktiver		-21.026	-14.289
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	308
Salg af materielle anlægsaktiver		4.361	3.553
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-17.051	-10.519
Betalt udbytte		-2.000	-12.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.000	-12.000
Ændring i likvider		60.811	47.605
Likvider 1. januar		69.531	21.926
Likvider 31. december		130.342	69.531
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		191.079	144.774
Værdipapirer		104.976	92.914
Kassekredit		-165.713	-168.157
Likvider 31. december		130.342	69.531

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	475.141	458.634	1.020	1.020
Amerika	121.575	96.638	0	0
Asien	106.894	125.816	0	0
Afrika	10.176	3.807	0	0
	713.786	684.895	1.020	1.020
Aktiviteter				
Rørhaler	651.508	623.730	1.020	1.020
Værktøjer	22.264	28.473	0	0
Metal afklip	40.014	32.692	0	0
	713.786	684.895	1.020	1.020
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	143.879	150.060	1.056	996
Pensioner	2.290	2.642	114	114
Andre omkostninger til social sikring	21.516	18.348	4	4
Andre personaleomkostninger	1.715	2.035	0	0
	169.400	173.085	1.174	1.114
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	880	1.009	1	1

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	81	147
Andre finansielle indtægter	13.309	12.205	9.447	4.893
	13.309	12.205	9.528	5.040
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	58	110
Andre finansielle omkostninger	2.308	11.304	6	16
	2.308	11.304	64	126
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	8.573	7.732	1.878	931
Årets udskudte skat	1.883	-6.246	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	483	-110	0	94
Regulering af udskudt skat tidligere år	32	0	0	0
	10.971	1.376	1.878	1.025

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser TDKK	Software TDKK
Kostpris 1. januar	91	51.904
Valutakursregulering	0	1.256
Tilgang i årets løb	386	0
Kostpris 31. december	477	53.160
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	46.625
Valutakursregulering	0	724
Årets afskrivninger	0	1.466
Ned- og afskrivninger 31. december	0	48.815
Regnskabsmæssig værdi 31. december	477	4.345

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	161.228	10.392	20.718	21.073
Valutakursregulering	14.272	582	1.819	1.314
Tilgang i årets løb	866	320	1.786	18.054
Afgang i årets løb	-13.202	-642	-880	-2.810
Overførsler i årets løb	3.462	0	3.064	-6.527
Kostpris 31. december	<u>166.626</u>	<u>10.652</u>	<u>26.507</u>	<u>31.104</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	89.636	9.394	16.316	4.320
Valutakursregulering	7.854	481	1.402	-2
Årets nedskrivninger	2.090	0	41	164
Årets afskrivninger	16.375	659	3.735	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-8.694	-616	-921	-2.941
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>107.261</u>	<u>9.918</u>	<u>20.573</u>	<u>1.541</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>59.365</u>	<u>734</u>	<u>5.934</u>	<u>29.563</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	12
Årets afskrivninger	<u>6</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>18</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moterselskab	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	15.729	15.728
Kostpris 31. december	15.729	15.728
Værdireguleringer 1. januar	111.306	120.943
Valutakursregulering	14.173	-4.121
Årets resultat	22.835	544
Udbytte til moderselskabet	0	-6.060
Værdireguleringer 31. december	148.314	111.306
Regnskabsmæssig værdi 31. december	164.043	127.034

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

	Koncern		Moterselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	43.971	78.749	0	0
Modtagne acontobetalinge	-17.207	-49.457	0	0
	26.764	29.292	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	27.213	30.816	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-449	-1.524	0	0
	26.764	29.292	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		Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	2.000	4.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	22.835	-5.516
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	22.385	533	0	0
Overført resultat	25.498	1.747	2.663	7.263
	51.883	4.280	29.498	3.747

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.981	9.391	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.883	-6.246	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	666	-164	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	5.530	2.981	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	29	88	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.863	1.773	0	0
Varebeholdninger	-851	-804	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-602	-1.105	0	0
Intern avance på varebeholdninger	-3.994	-3.477	0	0
Anden gæld	-861	-608	0	0
Periodeafgrænsningsposter	953	823	0	0
Andre hensættelser	-2.243	-2.338	0	0
Udskudt udbytteskat	10.839	15.491	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-603	-6.812	0	0
	5.530	3.031	0	0

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Andre hensættelser				
Andre hensættelser	2.085	1.486	0	0
	2.085	1.486	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	2.085	1.486	0	0
	2.085	1.486	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-13.309	-12.205
Finansielle omkostninger	2.308	11.304
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	23.146	36.291
Skat af årets resultat	10.971	1.376
Valutakursreguleringer mv.	20.667	-8.160
	43.783	28.606
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-25.799	1.218
Ændring i tilgodehavender	13.592	40.983
Ændring i andre hensatte forpligtelser	600	1.145
Ændring i leverandører m.v.	-8.413	-3.262
	-20.020	40.084

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.411	1.583	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.017	1.880	0	0
	2.428	3.463	0	0
Lejeforpligtelser	26.950	22.912	0	0

Andre eventualforpligtelser

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

Koncernen har afgivet garanti på TDKK 2.714 for dets forpligtelser overfor samhandelspartner.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Frank Lorenz

Sølystvej 27, 8600 Silkeborg

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	597	586	36	35
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	101	0	0
Skatterådgivning	277	161	0	0
Andre ydelser	212	221	0	0
	1.086	1.069	36	35
Andre revisorer				
Revisionshonorar	167	92	0	0
	167	92	0	0
	1.253	1.161	36	35

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Casifa ApS for 2021 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 2021 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)

Virksomhedssammenslutninger

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens 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 dattervirksomheden 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 leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. 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 leasingydelsens 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 værdireguleringerne 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 tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 (kudeværktøjer) 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 og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

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

Erhvervede licenser og software måles til kostpris med fradrag af 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:

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsmkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 produktions-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

processen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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 acountobetalinge 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 gælds metode 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 rentekomkostning 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 nominel 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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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