
Casifa ApS

Papirfabrikken 76E, 3. tv, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 28 97 76 97

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 30/5 2024

Frank Lorenz
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
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 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30. maj 2024

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Casifa ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 revisors 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 30. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh
statsautoriseret revisor
mne26783

Henrik Berring Rasmussen
statsautoriseret revisor
mne34157

Selskabsoplysninger

Selskabet Casifa ApS
Papirfabrikken 76E, 3. tv
8600 Silkeborg
CVR-nr: 28 97 76 97
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Silkeborg

Direktion Frank Lorenz

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
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				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	634.927	719.091	713.786	684.895	885.086
Bruttofortjeneste	235.737	236.021	244.399	214.131	259.919
Resultat af primær drift	69.690	42.301	51.853	4.755	35.785
Resultat af finansielle poster	15.367	-17.638	11.001	901	10.719
Årets resultat	71.688	17.006	51.883	4.280	32.900
Balance					
Balancesum	579.277	649.854	765.920	695.730	734.350
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.735	5.033	21.026	14.289	32.118
Egenkapital	473.688	429.303	427.212	349.263	361.083
Antal medarbejdere	749	758	1.009	1.186	1.137
Nøgletal					
Bruttomargin	37,1%	32,8%	34,2%	31,3%	29,4%
Overskudsgrad	11,0%	5,9%	7,3%	0,7%	4,0%
Afkastningsgrad	12,0%	6,5%	6,8%	0,7%	4,9%
Soliditetsgrad	81,8%	66,1%	55,8%	50,2%	49,2%
Egenkapitalforrentning	15,9%	4,0%	13,4%	1,2%	10,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 2023 viser et overskud på TDKK 71.688, hvilket anses for meget tilfredsstillende. Omsætningen var lavere end budgetteret, men det lavere salg af rørhaler blev kompenseret af omkostnings- og driftsoptimeringer i løbet af året.

I løbet af året har koncernens medarbejdere i fællesskab haft succes med at opnå nye forretningsmuligheder, mindsket og overvundet udfordringer og sikret produktion og levering af højkvalitets produkter til vores kunder.

Ordreindgangen i løbet af året var lidt under forventet og påvirket af et lavt niveau af nye køretøjs programmer.

Koncernbalancen viser pr. 31.12.2023 en positiv egenkapital på TDKK 473.688.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Råvarepriser og fragtrater:

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.

Valuta:

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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Mulighederne for at vinde nye programmer til koncernens udvendige beklædninger er positive, og det forventes at blive vundet i både Europa, USA og Asien i 2024.

Usikkerhed for bilproducenter forårsaget af øget inflation og forstyrrede forsyningskæder kan påvirke efterspørgslen efter udvendige beklædninger. Derfor vil prognosen være et enkeltcifret procentuelt fald i 2024 omsætningen og et lavere EBITDA. Dette er i tråd med tendensen mod de elektriske køretøjer og væk fra fossile brændstof biler med udstødning.

Ledelsesberetning

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 har et globalt fodaftryk som beskrevet i afsnittet "Nøgleaktiviteter". Virksomheden har produktions- og logistikfaciliteter i Kina, eksternt lager i Slovakiet og USA samt salgsorganisationer og servicecentre i Danmark, Tyskland, Slovakiet, USA og Kina. Underleverandører i Kina er desuden en del af koncernens forsyningskæde. Produkterne eksporteres globalt.

Koncernen er sit ansvar bevidst som arbejdsgiver og verdensborger, og har derfor et stort fokus på at handle på en økonomisk og socialt ansvarlig måde. Ledelsen sigter mod sætte ESG (Environment, Social, Governance) på dagsordenen og bæredygtighedsområdet øverst på prioriteterne i koncernen. Koncernens holdning til ESG-spørgsmål er offentligt tilgængelig på virksomhedens hjemmeside: <https://www.tajco-group.com/environment>.

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. Det er blevet registreret, at alle koncernens etiske retningslinjer er blevet overholdt og fulgt af dens underleverandører.

Medarbejderne er uddannet i kvalitet, miljø- og arbejdsmiljø samt sikkerhedsbevidsthed under mottoet 'Sikkerhed først'.

På koncernniveau overvåger og følger koncernen op på arbejdssikkerheden gennem registrering af antallet af ulykker. En større "Sikkerhed først" -kampagne har været ført siden 2019. I 2023 blev antallet af arbejdsrelaterede ulykker 3, hvilket er på samme niveau som i 2022, men væsentligt lavere end tidligere år. Resultatet er opnået gennem en fortsat indsats inden for driften og den globale 'Safety First'-kampagne, strukturerede risikovurderinger, sikkerhedsrevisioner, omfattende træningsprogrammer samt on-the-job træning er nu integreret i driften. For 2024 er målsætningen om ingen ulykker. Endvidere klare ansættelsesvilkår vedrørende uddannelse, arbejdstid og etik samt mangfoldighed. Der henvises til ligestilling og inklusion i koncernens medarbejderhåndbøger og kønspolitik.

Det er vigtigt for koncernen, at selskabet overholder alle menneskerettigheder. Dette er implementeret i koncernens Supplier Code of Conduct, 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 2023 fortsatte koncernen med at udføre procesrevisioner blandt alle potentielle leverandører for at sikre overholdelse af virksomhedens menneskerettighedspolitik. På grund af risikoen for krænkelse af menneskerettighederne inden for værdikæden, fortsætter koncernen gennem 2023 med at sikre aftale med koncernens Supplier Code of Conduct forud for alle potentielle tilbud samt alle nye leverandørsamarbejder. Hermed søger koncernen at sikre forebyggelse mod brug af mindreårige som arbejdskraft, samt opretholdelse af menneske- og arbejdstagerrettigheder. I 2023 har koncernen fortsat afvist potentielle leverandører på grund af leverandørernes menneskerettighedspolitik. Det er vigtigt for koncernen, at alle menneskerettigheder bliver respekteret og opretholdes.

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

Ledelsesberetning

På grund af den potentielle risiko for korrupsion er der et betydeligt fokus på forebyggende tiltag såsom koncernens adfærdskodeks for medarbejdere. Code of Conduct gælder for alle medarbejdere, på tværs af geografiske forskelle i risiko relateret til korrupsion vurderet af Transparency International Index. Det er formålet at sikre, at alle medarbejdere kender koncernens nultolerance over for ikke-etisk korrekt adfærd. Alle medarbejdere underskriver adfærdskodekset ved ansættelse. I hele 2023 har koncernen løbende taget de nødvendige forebyggende forholdsregler for at eliminere korrupsion. Koncernen har implementeret, kommunikeret og trænet medarbejdere i koncernens whistleblower-ordning og implementeret yderligere kontroller for at sikre medarbejdernes velbefindende.

Fremover forventer koncernen at fortsætte arbejdet med antikorrupsionsdagsordenen for at mindske risikoen.

I erkendelse af, at fremstillingsprocesserne i koncernen udgør en risiko for miljøet, er der stort fokus på at reducere denne risiko. De internationale standarder for miljøledelse ISO 14001:2015 og arbejdsmiljø og sikkerhed ISO 45001:2018 er blevet implementeret på produktionsstedet i Kina. Analyser udføres løbende af det lokale laboratorium, stikprøvekontrol implementeres af EHS-afdelingen til 3. part og overvåger at de regulatoriske grænser ikke overskrides.

Anlægget i Kina inspiceres regelmæssigt af lokale miljø- og sikkerhedsmyndigheder. I løbet af året, har der været mindre afvigelser, som straks er rettet. Som et resultat, vil Koncernen driften til enhver tid være i overensstemmelse med lokale miljøkrav.

Energi- og miljøhensyn er et centralt opmærksomhedspunkt i koncernen, da koncernen er opmærksom på produkternes indvirkning på økosystemet. En samlet vurdering og registrering af energien og produkternes miljøpåvirkning i forhold til fremstillingsprocessen, produktion og bortskaffelse af produktionsaffald, skrot og forkromning er nu standardprocedure. Siden slutningen af 2021 og gennem 2022 og 2023 er der arbejdet på at kortlægge vores scope 1, 2 & 3 CO₂-udledning i henhold til Green House Gas Protocol.

Resultaterne har ført til konkrete handlinger i hele 2023. Disse handlinger understøtter koncernens forpligtelse til at 100 % reduktion af CO₂-emissioner for Scope 1 og Scope 2, og yderligere 30 % reduktion af CO₂-emissioner i Scope 3 er sammenlignet med 2018-niveauer inden 2030. Dette er kommunikeret til kunderne og på vores hjemmeside. Det er koncernens ambition at være klimaneutral i 2050.

Nogle af de mest virkningsfulde konkrete handlinger i løbet af 2023 omfatter:

- Koncernen har igangsat købet af 100 % grøn elektricitet til Ningbo-anlægget og kontorer i Europa. Det at skifte til grøn elektricitet, der kommer fra vedvarende energi, er ikke kun et skridt i retningen af renere energi, men også et vidnesbyrd om vores dedikation til bæredygtige omstilling.
- Internt reduktionsprogram for CO₂-emissioner, der blandt andet involverer alle produktionsenheder i Ningbo samt Avanceret Mekanisk Afdeling og Indkøbsafdelingen.
- Fortsættelse af rejsen mod at erstatte hexavalent krom med mere miljømæssig trivalent krom.
- Udviklingsprogram for emballage effektivitet for at reducere de samlede transportemissioner.
- Integration af produkt livscyklusvurdering (LCA) i intern TAJCO Product Engineering Process (TPEP).

Koncernen undersøger også muligheden for at kunne tilbyde kunderne et 'grønnere' rustfrit stål produkt ved at erhverve genanvendt rustfrit stål produceret ved brug af bæredygtige energikilder.

Desuden er dedikerede bæredygtighedschefer i 2023 blevet rekrutteret til koncernens Stuttgart-kontor med henblik på at styrke koncernens evne til at håndtere dataene og omsætte denne viden til handlingsplaner, samt skabe et større engagement og dialog med vores kunder om dette vigtige emne.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Ledelsesberetning

Mangfoldighed blandt ledelse og medarbejdere er central for den fortsatte udvikling og succes for koncernen. Koncernen har en politik om ligestilling, der søger at øge antallet af kvinder i nøglepositioner på alle organisatoriske niveauer inden 2025 - og matche bilindustriens standarder som et minimum.

Direktionen i Casifa ApS (øverste ledelsesniveau) består pt. af 1 mand, og der forventes ingen ændringer hertil.

Der forekommer kun 1 ansat i Casifa ApS, og er derfor ikke forpligtet til at oplyse kønssammensætning for andet ledelsesniveau jf. pkt. selskabslovens § 139c, stk. Øvrige ledelsesniveauer består af 0 medlemmer.

Koncernen ønsker at være en attraktiv og stimulerende arbejdsplads, der tiltrækker og fastholder flest kvalificerede medarbejdere og tilbyder lige karrieremuligheder for alle medarbejdere. I 2023 opfordredes alle interesserede og dygtige kandidater til at søge stillinger inden for koncernen, uanset køn, kultur eller alder. Der er i 2023 arbejdet aktivt med politikken gennem beskæftigelses- og forfremmelsespraksis, for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de kommende år for at nå målene.

Redegørelse for dataetik

Koncernen har omfattende procedurer vedrørende compliance og GDPR, herunder procesbeskrivelser og hændelsesrapportering. Da Koncernen ikke arbejder med maskinlæring, og opererer inden for B2B, mener vi, at dataetiske risici er tilstrækkeligt dækket af GDPR-processer, derfor er en formel dataetisk politik ikke udviklet på nuværende tidspunkt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	634.927	719.091	1.020	1.020
Andre driftsindtægter		96	0	96	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-335.724	-419.700	0	0
Andre eksterne omkostninger		-63.562	-63.370	-685	-478
Bruttofortjeneste		235.737	236.021	431	542
Personaleomkostninger	2	-148.777	-168.437	-1.276	-1.167
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-17.270	-25.283	0	0
Resultat før finansielle poster		69.690	42.301	-845	-625
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	31.715	16.950
Finansielle indtægter	3	19.933	3.556	10.947	1.282
Finansielle omkostninger	4	-4.566	-21.194	-34	-17.215
Resultat før skat		85.057	24.663	41.783	392
Skat af årets resultat	5	-13.369	-7.657	-1.179	0
Årets resultat	6	71.688	17.006	40.604	392

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede licenser		2.630	3.891	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.630	3.891	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		50.005	59.129	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		279	498	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.500	5.035	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.655	9.911	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	55.439	74.573	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	185.987	169.870
Finansielle anlægsaktiver		0	0	185.987	169.870
Anlægsaktiver		58.069	78.464	185.987	169.870
Råvarer og hjælpematerialer		10.672	14.522	0	0
Varer under fremstilling		20.352	32.521	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		84.608	147.951	0	0
Varebeholdninger		115.632	194.994	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		77.368	118.112	638	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	34.065	25.656	0	0
Andre tilgodehavender		14.297	26.502	81	285
Selskabsskat		0	0	2.321	1.500
Periodeafgrænsningsposter	11	10.816	13.340	0	0
Tilgodehavender		136.546	183.610	3.040	1.785

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Værdipapirer	12	103.912	88.309	103.912	88.309
Likvide beholdninger		165.118	104.477	1.388	4.654
Omsætningsaktiver		521.208	571.390	108.340	94.748
Aktiver		579.277	649.854	294.327	264.618

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Selskabskapital	13	500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	170.258	154.141
Reserve for valutaomregning		3.026	10.039	0	0
Overført resultat		282.860	252.255	115.627	108.153
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000	0	5.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		291.386	262.794	291.385	262.794
Minoritetsinteresser		182.302	166.509	0	0
Egenkapital		473.688	429.303	291.385	262.794
Hensættelse til udskudt skat	14	2.943	3.986	0	0
Andre hensættelser	15	3.277	9.343	0	0
Hensatte forpligtelser		6.220	13.329	0	0
Kreditinstitutter		2.600	69.885	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.072	97.351	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	2.041	3.819	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.837	1.556
Selskabsskat		8.532	496	0	0
Anden gæld		42.124	35.671	105	268
Kortfristede gældsforpligtelser		99.369	207.222	2.942	1.824
Gældsforpligtelser		99.369	207.222	2.942	1.824
Passiver		579.277	649.854	294.327	264.618

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	10.039	247.255	5.000	262.794	166.509	429.303
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000	-8.415	-13.415
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-7.013	0	0	-7.013	-6.875	-13.888
Årets resultat	0	0	35.605	5.000	40.605	31.083	71.688
Egenkapital 31. december	500	3.026	282.860	5.000	291.386	182.302	473.688

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	154.141	103.153	5.000	262.794
Valutakursregulering	0	-7.013	0	0	-7.013
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-8.585	8.585	0	0
Årets resultat	0	31.715	3.889	5.000	40.604
Egenkapital 31. december	500	170.258	115.627	5.000	291.385

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		71.688	17.006
Regulering	16	1.384	52.595
Ændring i driftskapital	17	71.756	-31.023
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		144.828	38.578
Renteindbetalinger og lignende		19.933	3.556
Renteudbetalinger og lignende		-4.566	-4.405
Pengestrømme fra ordinær drift		160.195	37.729
Betalt selskabsskat		-4.714	-9.389
Pengestrømme fra driftsaktivitet		155.481	28.340
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	2.287
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.814	-6.389
Salg af immaterielle anlægsaktiver		28	0
Salg af materielle anlægsaktiver		3.249	0
Køb af værdipapirer		-15.603	16.667
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-14.140	12.565
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-67.285	-95.828
Betalt udbytte		-13.415	-14.890
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-80.700	-110.718
Ændring i likvider		60.641	-69.813
Likvider 1. januar		104.477	191.079
Likvider 31. december		165.118	121.266
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		165.118	104.477
Likvider 31. december		165.118	104.477

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	426.993	486.147	1.020	1.020
Amerika	130.279	138.672	0	0
ROW	77.655	94.272	0	0
	634.927	719.091	1.020	1.020
Aktiviteter				
Rørhaler	591.852	661.889	0	0
Værktøjer	17.521	16.638	0	0
Metal afklip	25.554	40.564	0	0
Konsulent ydelser	0	0	1.020	1.020
	634.927	719.091	1.020	1.020

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	129.396	146.527	1.146	1.056
Pensioner	1.483	1.906	126	107
Andre omkostninger til social sikring	16.922	18.748	4	4
Andre personaleomkostninger	976	1.256	0	0
	148.777	168.437	1.276	1.167

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	749	758	1	1
---	------------	------------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	19.933	3.556	10.947	1.282
	19.933	3.556	10.947	1.282

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	28	56
Andre finansielle omkostninger	4.566	21.194	6	17.159
	4.566	21.194	34	17.215

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	13.875	9.375	1.179	0
Årets udskudte skat	-692	-2.870	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	186	176	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	976	0	0
	13.369	7.657	1.179	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	0	5.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	31.715	16.950
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	31.715	16.614	0	0
Overført resultat	34.973	392	3.889	-16.558
	71.688	17.006	40.604	392

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser
	TDKK
Kostpris 1. januar	49.247
Valutakursregulering	-775
Afgang i årets løb	-63
Kostpris 31. december	<u>48.409</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	45.356
Valutakursregulering	-579
Årets afskrivninger	1.037
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-35
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>45.779</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.630</u>

8. Materielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab	
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	166.282	8.584	26.919	17.951	18
Valutakursregulering	-9.722	-831	-1.584	-909	0
Tilgang i årets løb	170	948	1.246	371	921
Afgang i årets løb	-7.606	-1.348	-11.659	0	-921
Overførsler i årets løb	5.263	0	0	-5.263	0
Kostpris 31. december	<u>154.387</u>	<u>7.353</u>	<u>14.922</u>	<u>12.150</u>	<u>18</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	107.153	8.086	21.884	8.040	18
Valutakursregulering	-6.059	-801	-1.279	-401	0
Årets nedskrivninger	-2.014	0	0	0	0
Årets afskrivninger	10.507	202	3.476	1.769	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-5.205	-413	-11.659	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	0	0	87	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>104.382</u>	<u>7.074</u>	<u>12.422</u>	<u>9.495</u>	<u>18</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.005</u>	<u>279</u>	<u>2.500</u>	<u>2.655</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	15.729	15.729
Kostpris 31. december	15.729	15.729
Værdireguleringer 1. januar	154.141	148.314
Valutakursregulering	-7.013	-13
Årets resultat	31.715	16.950
Modtagne udbytter	-8.585	-11.110
Værdireguleringer 31. december	170.258	154.141
Regnskabsmæssig værdi 31. december	185.987	169.870

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Tajco Group A/S	Vejle, Danmark	TDKK 1.000	50,5%
- Tajco A/S	Vejle, Danmark	TDKK 900	50,5%
- Tajco Asia Co., Ltd. China	Ningbo, Kina	TCNY 681	50,5%
- Tajco Germany GmbH	Tyskland	TEUR 25	50,5%
- Tajco North America Inc.	USA	TUSD 0,1	50,5%
- Tajco Manufacturing Co Ltd.	Ningbo, Kina	TCNY 37.266	50,5%
- Tajco Slovakia s.r.o.	Malacky, Slovakiet	TEUR 500	50,5%
Cisma International ApS	Silkeborg, Danmark	TDKK 500	50,5%
- Cisma Solutions ApS	Silkeborg, Danmark	TDKK 500	50,5%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	48.309	34.312	0	0
Modtagne acontobetalinger	-14.244	-12.475	0	0
	34.065	21.837	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	34.065	25.656	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.041	-3.819	0	0
	32.024	21.837	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

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

12. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Koncern		
Værdipapirer, urealiseret	15.603	103.912
Morderselskab		
Værdipapirer, urealiseret	15.603	103.912

Noter til årsregnskabet

13. Selskabskapital

	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.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.986	5.530	0	0
Valutakursreguleringer	-351	-252	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-692	-1.894	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	602	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2.943	3.986	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15. Andre hensættelser				
Andre hensættelser	3.277	9.343	0	0
	3.277	9.343	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	2.122	3.104	0	0
Efter 5 år	1.155	6.239	0	0
	3.277	9.343	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-19.933	-3.556
Finansielle omkostninger	4.566	21.194
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	17.270	25.283
Skat af årets resultat	13.369	7.657
Valutakursregulering	-13.888	2.017
	1.384	52.595

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	79.362	-4.103
Ændring i tilgodehavender	47.064	-5.639
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-6.066	7.258
Ændring i leverandører mv.	-48.604	-28.539
	71.756	-31.023

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	704	830	20	20
Mellem 1 og 5 år	795	590	0	0
	1.499	1.420	20	20
Lejeforpligtelser	23.375	38.292	0	0

Noter til årsregnskabet

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Andre eventualforpligtelser				
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.				

19. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Frank Lorenz, Silkeborg	Hovedanpartshaver
Transaktioner	
Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.	

20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	584	525	49	36
Skatterådgivning	486	458	0	0
Andre ydelser	248	188	5	5
	1.318	1.171	54	41
Andre revisorer				
Revisionshonorar	95	97	0	0
	95	97	0	0

21. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Casifa ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget enkelte ændringer af sammenligningstallene. Ændringerne har ingen effekt på årets resultat, egenkapital og balancesum.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har ændret præsentationen af likvide beholdninger i pengestrømsopgørelsen. Kategorierne "værdipapirer" og "kassekredit" er nu præsenteret som investerings- og finansieringsaktivitet i overensstemmelse med relevante regnskabsprincipper. Ændringerne har ingen effekt på årets resultat, egenkapital og balancesum.

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

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 leasingydelse, 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. Ydelse i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

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.

Resultatopgørelse

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.

Noter til årsregnskabet

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. 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 omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af 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.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 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

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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 nettorealisationsværdi.

Modtagne acotobetalingen 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

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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 regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

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

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 vedrører 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 acontoskatter. 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 obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Pengestrømme 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$