

Cahemo Holding ApS

Egegårdsvej 10, 2610 Rødovre
CVR-nr. 63 63 01 28

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.06.22

Nils Jørgen Stausgaard-Petersen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 27

Selskabet

Cahemo Holding ApS
Egegårdsvej 10
2610 Rødovre
Hjemsted: Rødovre
CVR-nr.: 63 63 01 28
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henning Stausgaard-Petersen

Bestyrelse

Henning Stausgaard-Petersen
Morten Stausgaard-Petersen
Carsten Stausgaard-Petersen
Jens Martin Arnesen
Nils Jørgen Stausgaard-Petersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

XL Byg Rødovre Trælast A/S, Rødovre

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Cahemo Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 29. juni 2022

Direktionen

Henning Stausgaard-Petersen

Bestyrelsen

Henning Stausgaard-Petersen

Morten Stausgaard-Petersen

Carsten Stausgaard-Petersen

Jens Martin Arnesen

Nils Jørgen Stausgaard-Petersen

Til kapitalejeren i Cahemo Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cahemo Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 29. juni 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Skou

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne15007

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	5.824	1.638	1.817	-2.523	3.679
Finansielle poster i alt	260	301	957	291	1.842
Årets resultat	4.722	1.488	2.117	-1.762	4.240
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	58.620	53.506	51.176	58.932	58.017
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	294	-824	1.510	387
Egenkapital	40.251	36.429	34.942	43.180	44.697
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-2.800	7.109	5.741	-4.703	1.304
Investeringer	0	-195	8.576	-1.500	-270
Finansiering	101	-480	-13.523	-2.053	-2.074
Årets pengestrømme	-2.699	6.434	794	-8.256	-1.040

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i holdingvirksomhed som ejer af XL-Byg Rødovre Trælast A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 4.721.864 mod DKK 1.487.875 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.251.279.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer positiv vækst i det kommende regnskabsår hvor resultatet forventes at være på niveau med indeværende regnskabsår.

Der er en vis usikkerhed forbundet med aktivitetsniveauet i byggebranchen hvorfor dette kan påvirke indtjeningen i 2022. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at forudse indflydelsen af denne usikkerhed.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
	23.036.625	18.999.426	-67.655	-79.181
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-16.815.813	-16.978.505	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.220.812	2.020.921	-67.655
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-397.101	-382.426	0
	Resultat af primær drift	5.823.711	1.638.495	-67.655
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.814.817
	Andre finansielle indtægter	440.927	425.156	9.900
	Andre finansielle omkostninger	-180.793	-124.133	-47.904
	Resultat før skat	6.083.845	1.939.518	4.709.158
	Skat af årets resultat	-1.361.981	-451.643	12.706
	Årets resultat	4.721.864	1.487.875	4.721.864

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.814.817	1.541.914
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0	900.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.900.000	900.000	900.000	0
Overført resultat	2.821.864	587.875	-1.892.953	-54.039
I alt	4.721.864	1.487.875	4.721.864	1.487.875

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	559.160	956.261	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	559.160	956.261	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	39.897.033	35.982.216
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	25.000	0	0
6	Deposita	817.139	817.139	0	0
6	Andre tilgodehavender	197.000	203.695	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.039.139	1.045.834	39.897.033	35.982.216
	Anlægsaktiver i alt	1.598.299	2.002.095	39.897.033	35.982.216
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.936.225	25.219.926	0	0
	Varebeholdninger i alt	30.936.225	25.219.926	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.607.690	15.911.962	0	0
	Udskudt skatteaktiv	628.101	407.414	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	95.547	0
	Andre tilgodehavender	4.613.645	6.021.368	1.028.290	1.018.390
	Tilgodehavender i alt	25.849.436	22.340.744	1.123.837	1.018.390
	Likvide beholdninger	236.098	3.942.988	11.045	12.160
	Omsætningsaktiver i alt	57.021.759	51.503.658	1.134.882	1.030.550
	Aktiver i alt	58.620.058	53.505.753	41.031.915	37.012.766

Note	PASSIVER			
	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Selskabskapital	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	36.531.731	33.616.914
Overført resultat	35.851.279	33.029.415	319.546	312.499
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.900.000	900.000	900.000	0
Egenkapital i alt	40.251.279	36.429.415	40.251.277	36.429.413
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.005.099	3.691	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.647.738	12.691.177	37.500	37.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	743.138	288.522
Selskabsskat	1.499.827	785.397	0	257.331
Anden gæld	2.107.318	3.596.073	0	0
Periodeafgrænsningsposter	108.797	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.368.779	17.076.338	780.638	583.353
Gældsforpligtelser i alt	18.368.779	17.076.338	780.638	583.353
Passiver i alt	58.620.058	53.505.753	41.031.915	37.012.766

8 Eventualforpligtelser

9 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	2.500.000	0	33.029.415	900.000	36.429.415
Betalt udbytte	0	0	0	-900.000	-900.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.821.864	1.900.000	4.721.864
Saldo pr. 31.12.21	2.500.000	0	35.851.279	1.900.000	40.251.279

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	2.500.000	33.616.914	312.499	0	36.429.413
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-1.900.000	1.900.000	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-900.000	0	-900.000
Forslag til resultatdisponering	0	4.814.817	-992.953	900.000	4.721.864
Saldo pr. 31.12.21	2.500.000	36.531.731	319.546	900.000	40.251.277

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	4.721.864	1.487.875
10 Reguleringer	2.710.859	529.351
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.716.299	-762.492
Tilgodehavender	-3.288.004	2.194.271
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-430.092	3.359.186
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-2.001.672	6.808.191
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	440.927	425.156
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-180.793	-124.128
Betalt selskabsskat	-1.057.970	0
Pengestrømme fra driften	-2.799.508	7.109.219
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-293.500
Salg af materielle anlægsaktiver	0	98.034
Pengestrømme fra investeringer	0	-195.466
Betalt udbytte	-900.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.001.408	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-480.469
Pengestrømme fra finansiering	101.408	-480.469
Årets samlede pengestrømme	-2.698.100	6.433.284
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.942.988	56.013
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.691	-2.550.000
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.241.197	3.939.297
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	236.098	3.942.988
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	1.005.099	-3.691
I alt	1.241.197	3.939.297

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	14.887.241	15.129.285	0	0
Pensioner	1.758.597	1.677.027	0	0
Andre omkostninger til social sikring	169.975	172.193	0	0
I alt	16.815.813	16.978.505	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	26	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.814.817	1.541.914
---	---	---	-----------	-----------

3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.814.817	1.541.914
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0	900.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.900.000	900.000	900.000	0
Overført resultat	2.821.864	587.875	-1.892.953	-54.039
I alt	4.721.864	1.487.875	4.721.864	1.487.875

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	7.589.514
Kostpris pr. 31.12.21	7.589.514
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-6.633.253
Afskrivninger i året	-397.101
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-7.030.354
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	559.160

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	0	25.000
Kostpris pr. 31.12.21	0	25.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	25.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	2.366.216	0
Kostpris pr. 31.12.21	2.366.216	0
Opskrivninger pr. 01.01.21	33.616.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.814.817	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-900.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	37.530.817	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	39.897.033	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
XL Byg Rødovre Træløst A/S, Rødovre	100%	39.897.035	4.814.817	39.897.035

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	817.139	203.695
Afgang i året	0	-6.695
Kostpris pr. 31.12.21	817.139	197.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	817.139	197.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
	DKK	DKK	DKK	DKK

7. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.21	407.414	346.233	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	220.687	61.181	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21	628.101	407.414	0	0

Selskabet har pr. 31.12.2021 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 628, som primært kan henføres til forskelsbeløb på materielle anlægsaktiver samt tilgodehavender fra salg.

8. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt til en halvårlig værdi på t.kr. 723. Lejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 365. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 40 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 679

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

9. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	10.233
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	397.101	382.426
Finansielle indtægter	-440.927	-425.156
Finansielle omkostninger	180.793	124.133
Skat af årets resultat	1.361.981	451.643
Øvrige reguleringer	1.211.911	-13.928
I alt	2.710.859	529.351

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til genanskaffelsesværdi efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.