BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

# CEMP Holding ApS

Agerskovvej 16, 8362 Hørning
CVR-nr. 25 59 86 95

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.23

Preben Øvlisen Søndergaard
Dirigent

# Indholdsfortegnelse


| | |
|---|---|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Koncernoversigt | 4 |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8 |
| Ledelsesberetning | 9 - 11 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 32 |

# Koncernoplysninger m.v.

## Selskabet

CEMP Holding ApS
Agerskovvej 16
8362 Hørning
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 25 59 86 95
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

## Direktion

Preben Øvlisen Søndergaard

## Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

# Koncernoversigt

**Moderselskab**

CEMP Holding ApS
Hørning, Danmark
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede dattervirksomheder**

40%

DOOR System Holding ApS
Hørning, Danmark
Nom. DKK 50.000
Stemmerettigheder 100%

100%

DOOR System A/S
Hørning, Danmark
Nom. DKK 751.000

100%

Agerskovvej 16 ApS
Hørning, Danmark
Nom. DKK 50.000

# Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for CEMP Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørning, den 28. juni 2023

**Direktionen**

Preben Øvlisen Søndergaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejeren i CEMP Holding ApS**

## Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CEMP Holding ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**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.

- 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.

Aarhus, den 28. juni 2023

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33244

## KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

### Hovedtal

| Beløb i t.DKK | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Resultat* | | | | | |
| Bruttoresultat | 45.772 | 39.066 | -9 | -12 | -9 |
| Resultat af primær drift | 8.720 | 6.510 | -9 | -12 | -9 |
| Finansielle poster i alt | -653 | -623 | 2.612 | 19.321 | 1.357 |
| Årets resultat | 6.326 | 4.726 | 2.496 | 19.340 | 1.411 |
| *Balance* | | | | | |
| Samlede aktiver | 60.225 | 59.152 | 24.184 | 22.826 | 15.896 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 157 | 461 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 20.311 | 22.785 | 21.088 | 18.592 | 11.985 |

### Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Rentabilitet* | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 29% | 15% | 12% | 104% | 12% |
| *Soliditet* | | | | | |
| Soliditetsgrad | 34% | 39% | 87% | 81% | 75% |
| *Øvrige* | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 57 | 52 | 0 | 0 | 0 |

Hoved- og nøgletallene for 2022 og 2021 er på koncernniveau. Hvorimod hoved- og nøgletallene for 2020, 2019 og 2018 alene er for moderselskabet.

*Definitioner af nøgletal*

| | |
|---|---|
| Egenkapitalens forrentning: | Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital |
| Soliditetsgrad: | Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver |

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens vigtigste forretningsområde er at producere og handle køle-, fryse- og branddøre samt rulleporte til detailhandlen, levnedsmiddel- og medicinalindustrien, som de primære fokusområder. Endvidere udvikles der løbende nye dørtyper til andre industrier, hvor kvalitet og hygiejne er væsentlige krav.

Moderselskabets forretningsområde er investering i aktier og andre værdipapirer, fast ejendom samt andre virksomheder.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 6.325.716 mod DKK 4.726.396 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.310.853.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat på niveau med det realiserede.

## Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat på niveau med årets realiserede resultat for det kommende år.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af egen styring til døre m.m. Der er i regnskabsåret anvendt i alt t.DKK 584 til udviklingsaktiviteter.

## Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

# Resultatopgørelse

| Note | | Koncern 2022 DKK | Koncern 2021 DKK | Modervirksomhed 2022 DKK | Modervirksomhed 2021 DKK |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Bruttoresultat** | **45.772.499** | **39.066.185** | **-11.000** | **-8.494** |
| 1 | Personaleomkostninger | -34.972.797 | -30.724.908 | 0 | 0 |
| | **Resultat før af- og nedskrivninger** | **10.799.702** | **8.341.277** | **-11.000** | **-8.494** |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -2.079.718 | -1.831.005 | 0 | 0 |
| | **Resultat af primær drift** | **8.719.984** | **6.510.272** | **-11.000** | **-8.494** |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 160.000 | 140.000 |
| 2 | Andre finansielle indtægter | 49 | 187.688 | 827.031 | 801.935 |
| 3 | Andre finansielle omkostninger | -653.416 | -810.257 | -288.451 | -208.547 |
| | **Resultat før skat** | **8.066.617** | **5.887.703** | **687.580** | **724.894** |
| | Skat af årets resultat | -1.740.901 | -1.161.307 | -119.152 | -118.324 |
| | **Årets resultat** | **6.325.716** | **4.726.396** | **568.428** | **606.570** |

4 Forslag til resultatdisponering

# Balance

## AKTIVER

| Note | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.22<br>DKK | 31.12.21<br>DKK | 31.12.22<br>DKK | 31.12.21<br>DKK |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 2.265.176 | 2.413.934 | 0 | 0 |
| | Erhvervede rettigheder | 98.824 | 145.724 | 0 | 0 |
| 5 | **Immaterielle anlægsaktiver i alt** | **2.364.000** | **2.559.658** | **0** | **0** |
| | Grunde og bygninger | 23.649.717 | 24.124.927 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 751.619 | 874.169 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 3.592.810 | 4.138.390 | 0 | 0 |
| 6 | **Materielle anlægsaktiver i alt** | **27.994.146** | **29.137.486** | **0** | **0** |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 20.000 | 20.000 |
| | **Finansielle anlægsaktiver i alt** | **0** | **0** | **20.000** | **20.000** |
| | **Anlægsaktiver i alt** | **30.358.146** | **31.697.144** | **20.000** | **20.000** |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 10.287.118 | 9.153.107 | 0 | 0 |
| | **Varebeholdninger i alt** | **10.287.118** | **9.153.107** | **0** | **0** |
| 8 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 2.685.571 | 1.608.795 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 16.697.774 | 16.356.971 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 17.215.435 | 24.533.347 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 147.222 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 29.829 | 175.476 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 163.239 | 157.716 | 0 | 0 |
| | **Tilgodehavender i alt** | **19.576.413** | **18.298.958** | **17.362.657** | **24.533.347** |
| | **Likvide beholdninger** | **3.778** | **2.619** | **314** | **1.266** |
| | **Omsætningsaktiver i alt** | **29.867.309** | **27.454.684** | **17.362.971** | **24.534.613** |
| | **Aktiver i alt** | **60.225.455** | **59.151.828** | **17.382.971** | **24.554.613** |

# Balance

## PASSIVER

| Note | | Koncern 31.12.22 DKK | Koncern 31.12.21 DKK | Modervirksomhed 31.12.22 DKK | Modervirksomhed 31.12.21 DKK |
|---|---|---|---|---|---|
| | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 1.766.837 | 1.882.868 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 14.256.524 | 15.882.950 | 13.346.900 | 17.296.272 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 117.800 | 4.160.000 | 117.800 | 4.160.000 |
| | **Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere** | **16.266.161** | **22.050.818** | **13.589.700** | **21.581.272** |
| 9 | Minoritetsinteresser | 4.044.692 | 734.319 | 0 | 0 |
| | **Egenkapital i alt** | **20.310.853** | **22.785.137** | **13.589.700** | **21.581.272** |
| 10 | Hensættelser til udskudt skat | 1.236.983 | 1.182.194 | 0 | 0 |
| | **Hensatte forpligtelser i alt** | **1.236.983** | **1.182.194** | **0** | **0** |
| 11 | Gæld til realkreditinstitutter | 13.555.961 | 14.427.289 | 0 | 0 |
| 11 | Leasingforpligtelser | 0 | 480.068 | 0 | 0 |
| 11 | Anden gæld | 1.017.557 | 993.182 | 0 | 0 |
| | **Langfristede gældsforpligtelser i alt** | **14.573.518** | **15.900.539** | **0** | **0** |
| 11 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1.354.068 | 1.169.768 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 9.396.188 | 4.188.012 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 191.731 | 0 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.579.906 | 4.176.889 | 12.500 | 12.500 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 946.206 | 1.460.548 |
| | Selskabsskat | 1.419.738 | 287.476 | 0 | 287.476 |
| | Anden gæld | 8.162.470 | 9.461.813 | 2.834.565 | 1.212.817 |
| | **Kortfristede gældsforpligtelser i alt** | **24.104.101** | **19.283.958** | **3.793.271** | **2.973.341** |
| | **Gældsforpligtelser i alt** | **38.677.619** | **35.184.497** | **3.793.271** | **2.973.341** |
| | **Passiver i alt** | **60.225.455** | **59.151.828** | **17.382.971** | **24.554.613** |

12 Eventualforpligtelser
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
14 Nærtstående parter

# Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs-kapital | Reserve for udviklings-omkostninger | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret | Egenkapital tilhørende modervirk-somhedens kapitalejere | Minoritets-interesser | Egenkapital i alt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Koncern: | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 125.000 | 1.882.868 | 15.882.950 | 4.160.000 | 22.050.818 | 734.319 | 22.785.137 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -4.400.000 | 0 | -4.400.000 | 0 | -4.400.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -4.160.000 | -4.160.000 | -240.000 | -4.400.000 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | -116.031 | 116.031 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 2.657.543 | 117.800 | 2.775.343 | 3.550.373 | 6.325.716 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 125.000 | 1.766.837 | 14.256.524 | 117.800 | 16.266.161 | 4.044.692 | 20.310.853 |
| Modervirksomhed: | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 125.000 | 0 | 17.296.272 | 4.160.000 | 21.581.272 | 0 | 21.581.272 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -4.400.000 | 0 | -4.400.000 | 0 | -4.400.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -4.160.000 | -4.160.000 | 0 | -4.160.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 450.628 | 117.800 | 568.428 | 0 | 568.428 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 125.000 | 0 | 13.346.900 | 117.800 | 13.589.700 | 0 | 13.589.700 |

# Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | | Koncern 2022 DKK | Koncern 2021 DKK |
|---|---|---|---|
| | **Årets resultat** | **6.325.716** | **4.726.396** |
| 15 | Reguleringer | 4.473.986 | 3.614.881 |
| | Forskydning i driftskapital | | |
| | Varebeholdninger | -1.134.011 | -1.034.873 |
| | Tilgodehavender | -1.277.455 | -3.107.411 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | -596.983 | 1.027.692 |
| | Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -1.112.611 | 1.259.519 |
| | **Pengestrømme fra driften før finansielle poster** | **6.678.642** | **6.486.204** |
| | Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 49 | 187.688 |
| | Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -648.416 | -808.257 |
| | Betalt selskabsskat | -553.850 | -1.335.896 |
| | **Pengestrømme fra driften** | **5.476.425** | **4.529.739** |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | -583.786 | -1.085.568 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -156.935 | -461.179 |
| | **Pengestrømme fra investeringer** | **-740.721** | **-1.546.747** |
| | Betalt udbytte | -8.800.000 | -323.000 |
| | Optagelse af gæld til realkreditinstitutter | 0 | 3.272.713 |
| | Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -893.328 | 0 |
| | Forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 5.208.176 | 0 |
| | Nedbringelse gæld til kreditinstitutter | 0 | -2.174.686 |
| | Afdrag på leasingforpligtelser | -273.768 | -983.295 |
| | Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 24.375 | -3.260.371 |
| | **Pengestrømme fra finansiering** | **-4.734.545** | **-3.468.639** |
| | **Årets samlede pengestrømme** | **1.159** | **-485.647** |
| | Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 2.619 | 488.266 |
| | **Likvide beholdninger ved årets slutning** | **3.778** | **2.619** |
| | Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| | Likvide beholdninger | 3.778 | 2.619 |
| | **I alt** | **3.778** | **2.619** |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---|---|---|---|
| | 2022<br>DKK | 2021<br>DKK | 2022<br>DKK | 2021<br>DKK |
| **1. Personaleomkostninger** | | | | |
| Lønninger | 29.369.467 | 25.613.666 | 0 | 0 |
| Pensioner | 4.182.828 | 3.871.650 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 438.193 | 401.840 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 982.309 | 837.752 | 0 | 0 |
| I alt | 34.972.797 | 30.724.908 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 57 | 52 | 0 | 0 |
| Vederlag til ledelsen: | | | | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 1.092.729 | 1.047.911 | 0 | 0 |
| **2. Finansielle indtægter** | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 826.982 | 801.935 |
| Renteindtægter i øvrigt | 49 | 0 | 49 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 187.688 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 49 | 187.688 | 49 | 0 |
| I alt | 49 | 187.688 | 827.031 | 801.935 |
| **3. Finansielle omkostninger** | | | | |
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 109.125 | 33.545 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 405.658 | 565.169 | 73.806 | 74.873 |
| Valutakursreguleringer | 66.703 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 181.055 | 245.088 | 105.520 | 100.129 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 653.416 | 810.257 | 179.326 | 175.002 |
| I alt | 653.416 | 810.257 | 288.451 | 208.547 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---|---|---|---|
| | 2022<br>DKK | 2021<br>DKK | 2022<br>DKK | 2021<br>DKK |

## 4. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 4.400.000 | 113.000 | 4.400.000 | 113.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 117.800 | 4.160.000 | 117.800 | 4.160.000 |
| Minoritetsinteresser | 3.550.373 | 2.555.896 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -1.742.457 | -2.102.500 | -3.949.372 | -3.666.430 |
| I alt | 6.325.716 | 4.726.396 | 568.428 | 606.570 |

## 5. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Erhvervede rettigheder | Goodwill |
|---|---|---|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.22 | 4.042.224 | 752.267 | 258.837 |
| Tilgang i året | 583.786 | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.22 | 4.626.010 | 752.267 | 258.837 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 | -1.628.291 | -606.543 | -258.837 |
| Afskrivninger i året | -732.543 | -46.900 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 | -2.360.834 | -653.443 | -258.837 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 | 2.265.176 | 98.824 | 0 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.22 | 0 | 0 | 108.837 |
| Kostpris pr. 31.12.22 | 0 | 0 | 108.837 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 | 0 | 0 | -108.837 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 | 0 | 0 | -108.837 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 | 0 | 0 | 0 |

Udviklingsomkostninger omfatter udvikling af ny portstyring. Udviklingen blev færdiggjort medio 2021, hvor den blev taget i kommerciel brug.

## 6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Produktionsanlæg og maskiner |
|---|---|---|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.22 | 25.760.525 | 1.225.479 | 16.937.148 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 156.935 |
| Kostpris pr. 31.12.22 | 25.760.525 | 1.225.479 | 17.094.083 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 | -1.635.598 | -351.310 | -12.798.758 |
| Afskrivninger i året | -475.210 | -122.550 | -702.515 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 | -2.110.808 | -473.860 | -13.501.273 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 | 23.649.717 | 751.619 | 3.592.810 |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22 | 0 | 0 | 1.910.533 |

## 7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|---|---|
| Modervirksomhed: | |
| Kostpris pr. 01.01.22 | 20.000 |
| Kostpris pr. 31.12.22 | 20.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 | 20.000 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel |
|---|---|
| Dattervirksomheder: | |
| Door System Holding ApS, Hørning | 40% |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.22<br>DKK | 31.12.21<br>DKK | 31.12.22<br>DKK | 31.12.21<br>DKK |

## 8. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 2.685.571 | 1.608.795 | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning i alt | 2.685.571 | 1.608.795 | 0 | 0 |

## 9. Minoritetsinteresser

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Minoritetsinteresser primo | 734.319 | -1.611.577 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | -240.000 | -210.000 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 3.550.373 | 2.555.896 | 0 | 0 |
| I alt | 4.044.692 | 734.319 | 0 | 0 |

## 10. Udskudt skat

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Udskudt skat pr. 01.01.22 | 1.182.194 | 922.871 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 54.789 | 259.323 | 0 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.22 | 1.236.983 | 1.182.194 | 0 | 0 |

## 11. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.22 | Gæld i alt 31.12.21 |
|---|---|---|---|---|
| Koncern: | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 874.000 | 10.080.094 | 14.429.961 | 15.323.289 |
| Leasingforpligtelser | 480.068 | 0 | 480.068 | 753.836 |
| Anden gæld | 0 | 897.163 | 1.017.557 | 993.182 |
| I alt | 1.354.068 | 10.977.257 | 15.927.586 | 17.070.307 |

## 12. Eventualforpligtelser

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8-36 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.924.

*Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.485.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har igennem forsikringsselskab tegnet arbejdsgarantier på i alt t.DKK 2.854.

Modervirksomhed:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.485.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.420 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.477 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 23.650.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 3.050, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 23.650 til sikkerhed for gæld til øvrige kreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.500, der giver pant i driftsinventar og driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 1.682.

Til sikkerhed for nettogæld i Door System A/S er der til kreditinstitutter på t.DKK 8.453 givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 31.452.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 14. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|---|---|
| Preben Øvlisen Søndergaard, Kongefolden 36, 1. th. 8660 Skanderborg | Ultimativ ejer |
| Door System Holding ApS | 100% stemmerettigheder |
| Door System A/S | Indirekte 100% stemmerettigheder |
| Agerskovvej 16 ApS | Indirekte 100% stemmerettigheder |

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

| | Koncern | |
|---|---|---|
| | 2022<br>DKK | 2021<br>DKK |

## 15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|---|---|
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2.079.718 | 1.831.005 |
| Finansielle indtægter | -49 | -187.688 |
| Finansielle omkostninger | 653.416 | 810.257 |
| Skat af årets resultat | 1.740.901 | 1.161.307 |
| I alt | 4.473.986 | 3.614.881 |

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

### KONCERNREGNSKAB

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE**

**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og 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 DKK |
|---|---|---|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 5 | 0 |
| Erhvervede rettigheder | 3-6 | 0 |
| Goodwill | 10 | 0 |
| Bygninger | 50 | 2.000.000 |
| Indretning af lejede lokaler | 5-10 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 | 0 |

Grunde afskrives ikke.

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning.

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

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

*Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

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

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

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler og produktionsanlæg og maskiner.

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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene i modervirksomhedens balance, mens transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i koncernregnskabet.

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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 kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

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.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

### Egenkapital

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

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

### 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 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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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