



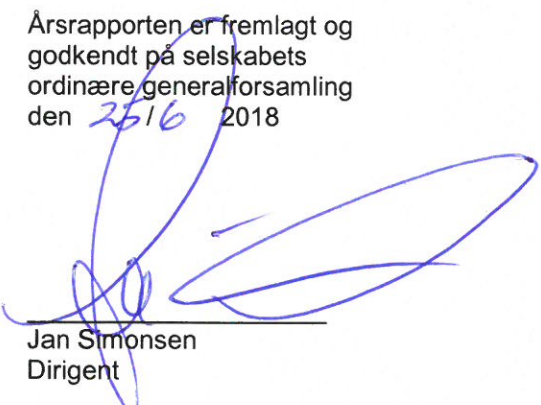
Icopal Danmark ApS

Lyskær 5, 2730 Herlev

Årsrapport for 2017

(CVR nr. 24 25 78 19)

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 26/6 2018



Jan Simonsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	5
5 års hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15
Regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Icopal Danmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 25. juni 2018

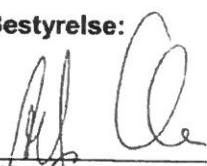
Direktion:





Flemming Adolfsen
adm. direktør

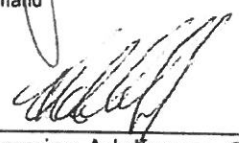
Jørgen N. Øster
finansdirektør


Bestyrelse:

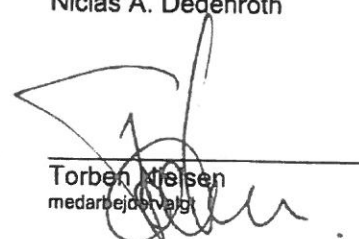


Alfons Horn
Formand

Klaus Ravn
Næstformand

Niclas A. Dedenroth

Flemming Adolfsen

Jørgen N. Øster

Torben Madsen
medarbejdervalgt

Karsten Kristiansen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Icopal Danmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Icopal Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25. juni 2018

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Skov Larsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne26797



Søren Gammelgaard
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne31403

Selskabsoplysninger

Selskabet	Icopal Danmark ApS Lyskær 5 2730 Herlev CVR-nr.: 24 25 78 19 Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december Hjemstedskommune: Herlev
Bestyrelse	Alfons Horn (formand) Klaus S. Ravn (næstformand) Niclas A. Dedenroth Flemming Adolfsen Jørgen N. Øster Torben Nielsen (medarbejdervalgt) Karsten Kristiansen (medarbejdervalgt)
Direktion	Flemming Adolfsen Jørgen N. Øster
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg

Icopal Danmark ApS

5 års hoved- og nøgletal

Mio. DKK	2013	2014	2015	2016	2017
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	357	394	377	354	336
<i>Procent ændring</i>	3,2%	10,4%	-4,3%	-6,1%	-5,1%
Bruttoresultat	88	105	100	106	80
EBITDA	75	85	84	81	54
Driftsresultat	41	49	44	52	37
Resultat af finansielle poster	0	1	-1	0	1
Årets resultat	-13	6	35	-122	30
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10	28	6	5	3
Balancesum	1.260	1.220	1.248	1.271	1.301
Egenkapital	1.103	1.109	1.144	1.146	1.176
Gennemsnitlig antal medarbejdere					
	114	115	118	117	114
<i>Procent ændring</i>	-1,7%	0,9%	2,6%	-0,8%	-2,6%
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	11,5	12,4	11,7	14,7	11,0
Afkastningsgrad	3,3	4,0	3,5	4,1	2,8
Soliditetsgrad	87,5	90,9	91,7	90,2	90,4
Forrentning af egenkapitalen	-1,1	0,5	3,1	-10,7	2,6

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Icopal Danmark ApS

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære forretning er salg af produkter der anvendes til beskyttelse af bygningskonstruktioner i primært Danmark.

Udvikling i året

I 2017 havde selskabet en omsætningsnedgang på 5% i forhold til 2016. Årsagen til nedgangen kan henføres til lavere royaltyindtægter fra koncernens brug af brand og IP rettigheder, delvist kompenseret af en mindre omsætningsstigning i selskabets vigtige kerneprodukter. Der er i løbet af 2017 lanceret en række nye produkter, som gør at vi forventer fremtidig vækst.

Selskabet har også i 2017 haft en meget tæt omkostningsstyring og det gennemsnitlige antal ansatte er stabilt i forhold til antallet i 2016. For at fastholde den ledende markedsposition er indsatsen til R&D fortsat på et højt niveau, hvor der investeres i udvikling af nye produkter, produktfeatures etc.

En lavere omsætning og højere råvareomkostninger har påvirket årets resultat. Derfor er selskabets driftsresultat i 2017 ikke på et tilfredsstillende niveau. Selskabets organisation har også været præget af den igangværende integrationsproces med Brass Monier koncernens danske aktiviteter.

Resultat før skat udviser en markant forbedring som følge af, at der ikke i 2017 er identificeret behov for værdiregulering af selskabets kapitalinteresser i datterselskaber og associerede virksomheder.

Endvidere er resultat før skat positivt påvirket af gevinst på 21 mio. kr. i forbindelse med afståelse af IP rettigheder vedrørende det nordamerikanske marked til det koncernforbundene selskab Siplast Inc.

Icopal Danmark har en særdeles stærk finansiell position med en solid balance. Således har selskabet en betydelig netto positiv likviditetsposition.

Selskabet har i løbet af 2017 gennemført en række mindre og mellemstore investeringer i fabrikkerne i Kastrup, Ikast og Uldum. Der er tale om investeringer, der fremmer effektiviteten, investeringer der øger arbejdssikkerheden samt endeligt investeringer der muliggør produktion af nye produkter.

Icopal Danmark ApS handler miljøbevidst og inddrager miljøhensyn i alle beslutninger, som har direkte eller indirekte indflydelse på vores omgivelser. Et område der har været prioriteret markant op i de seneste år er fokus på vore medarbejderes sikkerhed. Fokus på dette område forventes yderligere skærpet i de kommende år således at vi kan bibeholde det høje niveau af sikkerhed.

Endvidere arbejder koncernen målrettet på at nedbringe spild og forbrug af vand og energi gennem en mere ensartet og fokuseret produktion på koncernens fabrikker og et øget fokus på genanvendelse af koncernens produkter.

Forventninger til det kommende år

Selskabet forventer en stigning i byggeriet i Danmark som følge af de bedre konjukturer. Kombineret med lancering af nye produkter og stigende salgspriser som følge af stigende råvarepriser, forventes samlet en stigning i omsætningen i 2018 på mellem 5% og 10%.

Selskabet forventer et driftsresultat på 45 – 50 mio. kr. Selskabet vil fortsætte sine bestræbelser på fortsat optimering af alle led i forsyningskæden.

Icopal Danmark ApS

Ledelsesberetning

Finansielle risici

Selskabets likvider er placeret hos moderselskabet Icopal ApS via en cash pool-ordning. Herudover omfatter selskabets fordringer tilgodehavender fra salg samt indeståender hos pengeinstitutter. Kreditrisikoen på disse tilgodehavender er begrænset til den bogførte værdi og anses ikke for usædvanlig.

Selskabets valutarisiko er primært begrænset til de udenlandske datterselskabers resultat efter skat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet indregner kapitalinteresser i datterselskaber og associerede virksomheder til kostpris reduceret med nedskrivning til genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien opgøres som den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige pengestrømme i datterselskaberne og de associerede virksomheder, investering for investering.

De forventede pengestrømme er påvirket af forventning til vækst og udvikling i indtjeningsmarginer, og er påvirket af såvel interne som eksterne forhold. Sådanne forhold er af natur usikre og forventningerne til de fremtidige pengestrømme kan derfor afvige i forhold til ledelsens vurderinger.

Redegørelse for samfundsansvar iht. Årsregnskabslovens §99a

Denne del af CSR rapporteringen bekræfter Icopal Danmarks overholdelse af Årsregnskabslovens, afsnit 99 (a). Den vedrører vores respekt for al gældende lovgivning, miljøhensyn, forretningsrelationer, menneskerettigheder, klima og medarbejdere.

Corporate Social Responsibility

Corporate Social Responsibility (CSR) er Icopal Danmarks dedikering til at operere samvittighedsfuldt i alle daglige funktioner ved at tage hensyn til alle interessenter og ved at kombinere økonomi med medarbejdernes velbefindende og med samfundet omkring os. Icopal Danmark monitorerer og tager ligeledes ansvar for miljøpåvirkning fra vores produktion og prioriterer bæredygtighed i alle relevante beslutninger. For at kunne leve op til vores ansvar overfor investorer, kunder, leverandører, forretningspartnere, medarbejdere og samfundet som helhed arbejder vi efter følgende principper:

- Respekt for loven
- Respekt for miljøet
- Respekt for forretningsrelationer
- Respekt for medarbejdere og menneskerettigheder

Den komplette beskrivelse af disse principper kan findes via dette link til Icopal koncernes Code of Conduct: <http://www.icopal.com/Human%20Resources/Code%20of%20Conduct.aspx>

Ledelsesberetning

Respekt for gældende lovgivning

Icopal Danmark dyrker en stærk anti-kriminalitets kultur blandt andet ved at gøre det tydeligt og let for alle medarbejdere at indrapportere mistanke om uretmæssig adfærd i organisationen. På Icopal Danmarks intranet er der et direkte link til information om kontaktpersoner i det tilfælde medarbejdere har mistanke om korruption, overtrædelse af konkurrenceloven eller andre lovovertrædelser.

Alle nye medarbejdere bliver desuden gjort specifikt bekendt med Icopal Danmarks politik på det konkurrenceretlige område. 2017 har været stærkt påvirket af opkøbet af Icopal koncernen og den deraf følgende integrationsproces. Der har derfor ikke som tidligere år været afholdt egentlige træningssessioner i konkurrenceret. Det er dog planen at genoptage kurser i konkurrenceret i 2018. Fokusområder for fremtiden vil være:

- Konkurrencebegrænsende adfærd
- Korruption og andre overtrædelser af gældende lovgivning, herunder eksport kontrol regler.

Respekt for miljøet og klimaet

Miljømæssig bæredygtighed og klimaforandringer er i stigende grad en afgørende konkurrenceparameter og en generel bekymring i det globale samfund. I henhold til "respekt for miljøet" arbejder Icopal Danmark på at agere med en stærk miljøbevidsthed og prioritere miljømæssig bæredygtighed i alle beslutninger, der har direkte eller indirekte indflydelse på miljøet.

Icopal Danmark har været en del af den indsats der er ydet i Icopal koncernen generelt, hvor der gennem 2017 jævnligt er afholdt møder på tværs af den internationale organisation, med henblik på at dele erfaringer og viden og skabe bedst mulig praksis i alle Icopals enheder. Icopal Danmark har i 2017 et konstant forbrug af el relativt til kvadratmeter produceret tagpap i forhold til året før og mængden af affald per produceret kvadratmeter er ligeledes uændret. Den strukturerede, fokuserede tilgang sigter dog mod at forbedre energiforbruget i Icopal Danmark og reducere mængden af affald i de kommende år. Produktionens affaldsmængder er en del af de årlige mål der sættes for hver produktionsenhed og disse bliver fulgt nøje gennem året.

Fortsat produktudvikling og innovation er et andet fokusområde. Dette inkluderer optimal anvendelse af råvarer og øget brug af genbrugsmateriale, hvor det er muligt.

Icopal Danmark er tilsluttet DGNB der er en certificering af byggerier med hensyn til bæredygtighed, som administreres af Green Building Council Denmark. Icopal Danmark lever op til betingelserne for producenterne i DGNB samarbejdet, der gør Icopal Danmarks produkter anvendelige i DGNB certificerede byggerier og svanemærkede byggerier.

Respekt for forretningsforbindelser

Icopal Danmark tilskynder til og hjælper alle leverandører med at leve op til den standard Icopal Danmark sætter i Icopal Danmarks Code Of Conduct.

I konkret aftaleindgåelse med leverandører sikrer den centrale indkøbsfunktion - Group Procurement - forståelse af "Icopal Third Party Code of Conduct" herunder respekt for lovgivningen, medarbejdere, miljø, og forretningsrelationer. Icopal Danmarks Third Party Code of Conduct henviser til Icopal Danmarks øvrige politikker på disse områder og desuden til centrale FN konventioner.

Centrale leverandører bliver afkrævet accept af retningslinierne som minimum standard for deres forretningsførelse enten ved underskrivelse eller ved at fremstille beviser for at de følger endnu højere standarder.

Ledelsesberetning

Respekt for medarbejdere og menneskerettigheder

Icopal Danmark opfatter menneskerettigheder som både et internt og et eksternt anliggende. Det interne fokus omfatter medarbejderes velbefindende og udvikling, herunder også sundhed, sikkerhed, diskrimination og diversitet. Det eksterne fokus ligger på hvordan Icopal Danmark bedst udnytter sin position til at fremme de værdier Icopal Danmarks Code of Conduct repræsenterer.

I et stadig mere konkurrencebetonet marked er udviklingen af medarbejderne for at sikre de rette kvalifikationer og sikre motivation kritisk for vækst og resultater i virksomheden. Derfor er Icopal Danmark dedikeret til at ansætte de bedste medarbejdere og skabe optimale rammer for at de kan blive ved med at udvikle sig, og derved bibeholde en stærk motivation.

Afhængig af arbejdsområder deltager nye medarbejdere i Icopal Danmark i kurser i tagdækning, produktviden og forskellige andre lokale introduktionsprogrammer. Mere erfarne medarbejdere får træning internt og eksternt i forskellige emner lige fra ledertræning, coaching, kerneværdier, generel juridisk forståelse (ansættelse, bedrageri, kontrakt- og konkurrenceforhold), sikkerhed på arbejdspladsen, arbejde med varme, truckkørsel, markedsføring, regnskab eller sprogtræning.

Kurser tilbydes sædvanligvis gennem Icopal University, der er etableret for at fremme samarbejde, øge effektivitet og erfaringsudveksling på tværs af organisationen.

Sundhed og sikkerhed

Icopal koncernen er ledende på markedet for flade tage og fokuserer konstant på bevidsthed omkring sikkerhed, træning af tagdækkerne samt arbejdet med eksterne parter og brancheorganisationer om hele tiden at udvikle og forbedre nuværende rutiner og udstyr.

Byggepladser indebærer generelt en sundheds- og sikkerhedsrisiko over middel. Icopal Danmark søger gennem produktudvikling og fokus på optimale arbejdsforhold, at minimere denne risiko. Icopal koncernens generelle program for sundhed og sikkerhed kører på alle Icopals danske lokationer.

- Træning i manuel håndtering (transport eller flytning med håndkraft) af produkter er gennemført i alle danske enheder.
- Identificering og gennemgang af årsager til ulykker med henblik størst mulig forebyggelse.
- Standarder for brugen af gaffeltrucks i alle produktionsenheder.
- Risikovurderinger og jobsikkerhedsanalyser.
- Nyheder og information om sikkerhed kommunikerer til hele den danske organisation hver måned.

Sundheds- og sikkerhedsprogrammerne har sikret betydelig fremgang i reduktionen af risici, en øget bevidsthed, adfærd og forbedrede kundskaber indenfor sikkerhed på alle forretningsområder.

Icopal Danmark forventer at opretholde de gode initiativer og resultater for sikkerheden og vil fortsat arbejde mod det langsigtede mål om helt at undgå arbejdsulykker. Der er i 2017 implementeret en række nye procedurer specielt rettet mod at minimere risiko fra udvalgte fareområder på arbejdspladsen.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn iht. Årsregnskabslovens §99b

Dette afsnit vedrørende diversitet er Icopal Danmark ApS' erklæring om overholdelse af afsnit 99 (b) i den Danske regnskabslov, der vedrører den lovpligtige rapportering omkring diversitet virksomheden for 2017.

Som del af en international koncern med et omfattende operationelt netværk lægger Icopal Danmark stor vægt på forståelse og samarbejde mellem forskellige nationale kulturer og virksomhedskulturer. Diversiteten blandt medlemmerne af vores organisation i form af nationalitet, erfaring, køn eller andre personlige karakteristika er et vigtigt element på tværs af hele koncernen.

Vi mener, at en afbalanceret ledelse i forhold til kønsfordeling bidrager til vores succes i fremtiden og vi arbejder derfor proaktivt for at tiltrække, støtte og øge antallet af medarbejdere af det underrepræsenterede køn i lederstillinger. I øjeblikket er det underrepræsenterede køn i Icopal Danmarks bestyrelse kvinder.

I 2017 fokuserede Icopal Danmark på at markedsføre virksomheden som en god arbejdsplads for både mænd og kvinder blandt andet i samtaler med potentielle nye medarbejdere.

Mandlige og kvindelige medarbejdere opfordres ligeligt til at søge ledige stillinger i ledelsen og gennem 2017 har målet været at sikre både kvindelige og mandlige kandidater til ansættelse på ledelsesniveau, og så vidt muligt sikre at begge køn er repræsenteret ved ansættelsessamtaler. Der er ligeledes lagt vægt på at sikre at beslutningstagerne omkring nyansættelser har været en kombination af både mænd og kvinder for at minimere risikoen for forudindtagede afgørelser i rekrutteringen.

Yderligere har medarbejdere fra forskellige ledelsesniveauer modtaget ledelsestræning og uddannelse for at støtte deres fortsatte udvikling og succes for virksomheden.

I forbindelse med integrationsprocessen mellem Icopal og Braas Monier koncernerne har Icopal Danmark ApS ændret sammensætningen i ledelsen, således at kønsfordelingen er mere ligelig. Andelen af kvinder i ledelsen udgør nu 36%.

Ved udgangen af 2017 var andelen af kvinder i bestyrelsen 0%, hvilket er en utilsigtet ændring der udløber af vores ejerskifte. I udvælgelsen af nye medlemmer til bestyrelsen vil vi fortsat fokusere på kvalifikationer og sigte mod at have både kvinder og mænd repræsenteret. Målet er at have en mere ligelig fordeling af kønsfordelingen med en andel på 33% kvinder i bestyrelsen i 2020.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab

		2017	2016
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	Note	Mio. DKK	Mio. DKK
Nettoomsætning		336	354
Produktionsomkostninger	2,3	256	248
Bruttoresultat		80	106
Salgs- og distributionsomkostninger	2,3	38	39
Administrationsomkostninger	2,3,4	40	28
Andre driftsindtægter	5	35	13
Driftsresultat		37	52
Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2	5
Tab ved salg af finansielle anlægsaktiver		0	1
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		0	168
Finansielle indtægter		1	1
Finansielle omkostninger		0	1
Resultat før skat		40	-112
Skat af årets resultat	6	10	10
Årets resultat		30	-122

Årsregnskab

	Note	2017 Mio. DKK	2016 Mio. DKK
Balance 31. december			
AKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	7	22	31
Materielle anlægsaktiver	8	45	49
Finansielle anlægsaktiver	9	872	873
Anlægsaktiver		939	953
Varebeholdninger	10	43	37
Tilgodehavender fra salg		34	24
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		268	239
Skatteaktiv	11	4	4
Andre tilgodehavender		13	14
Tilgodehavender		319	281
Likvide beholdninger		0	0
Omsætningsaktiver		362	318
AKTIVER		1.301	1.271
PASSIVER			
Anpartskapital		185	185
Reserve for udviklingsomkostninger		7	8
Reserver		984	953
Egenkapital		1.176	1.146
Andre hensættelser	12	23	22
Hensatte forpligtelser		23	22
Leverandørgæld		50	46
Gæld til tilknyttede virksomheder		28	32
Skyldigt sambeskatningsbidrag		7	10
Anden gæld		17	15
Kortfristet gæld		102	103
PASSIVER		1.301	1.271
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Note	Anparts- kapital	Reserve for udvik- lingsomk.	Andre reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2016		185	0	959	1.144
Kapitaltilskud		0	0	124	124
Overført jf. resultatdisponeringen		0	8	-130	-122
Egenkapital 1. januar 2017		185	8	953	1.146
Kapitaltilskud		0	0	0	0
Overført jf. resultatdisponeringen	1	0	-1	31	30
Egenkapital 31. december 2017		185	7	984	1.176

Selskabets anpartskapital består af 9.250.000 aktier à DKK 20.

Selskabets beholdning af egne anparter udgør 17.500 stk. (17.500 stk. i 2016)

Der har ikke i de foregående 5 år været ændring i anpartskapitalen.

Noter til årsregnskabet

	2017 Mio. DKK	2016 Mio. DKK
1. Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for udviklingsomkostninger	-1	8
Overført til egenkapitalreserver	31	-130
	30	-122
2. Lønninger, pensioner m.v.		
Lønninger	60	57
Pensioner	4	4
Andre omkostninger til social sikring	2	3
	66	64
De er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	35	35
Salgs- og distributionsomkostninger	14	14
Administrationsomkostninger	17	15
	66	64
Heraf udgør lønninger m.v. til bestyrelse og direktion med henholdsvis 0,1 mio. DKK og 3,2 mio. DKK for 2017 og henholdsvis 0,1 mio. DKK og 4,3 mio. DKK for 2016.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere i regnskabsåret	114	117
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	17	29
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0
Administrationsomkostninger	0	0
	17	29
4. Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Revision	0,3	0,3
Andre ydelser end revision	0,1	0,0
	0,4	0,3
5. Andre driftsindtægter		
Administrationshonorar koncernselskaber	9	7
Salg af IP rettigheder	21	0
Lejeindtægter m.v.	5	6
	35	13

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	Mio. DKK	Mio. DKK
6. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	7	10
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	3	0
Årets udskudte skat	2	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-2	0
	10	10

Selskabet er sambeskattet med de danske selskaber i BMI-koncernen i Danmark.

7. Immaterielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Varemærker	Patenter/ rettigheder	Øvrige immaterielle aktiver	I gang- værende investeringer	I alt
Kostpris 1. januar	22	119	42	1	184
Overførsel i året	0	0	1	-1	0
Tilgang i året	0	0	1	0	1
Afgang i året	0	0	-11	0	-11
Kostpris 31. december	22	119	33	0	174
Af- og nedskrivninger 1. januar	12	110	31	0	153
Årets af- og nedskrivninger	2	3	5	0	10
Afgang i året	0	0	-11	0	-11
Af- og nedskrivninger 31. december	14	113	25	0	152
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8	6	8	0	22

8. Materielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Grunde og bygninger	Maskiner og anlæg	Materiel og inventar	I gang- værende investeringer	I alt
Kostpris 1. januar	48	127	18	2	195
Overførsel i året	0	1	0	-1	0
Tilgang i året	0	1	0	2	3
Afgang i året	-1	0	-2	0	-3
Kostpris 31. december	47	129	16	3	195
Af- og nedskrivninger 1. januar	32	98	16	0	146
Årets af- og nedskrivninger	1	6	0	0	7
Afgang i året	-1	0	-2	0	-3
Af- og nedskrivninger 31. december	32	104	14	0	150
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15	25	2	3	45

Ejendomsværdi pr. 31. december 2017 for selskabets ejendomme udgør 49 mio. DKK til kontantværdi (49 mio. DKK i 2016)

Noter til årsregnskabet

9. Finansielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Kapital- interesser i datter- virksom- heder	Kapital- interesser i associerede virksom- heder	I alt
Kostpris 1. januar	2.157	15	2.172
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	-1	-1	-2
Kostpris 31. december	2.156	14	2.170
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.299	0	1.299
Årets af- og nedskrivninger	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	-1	0	-1
Af- og nedskrivninger 31. december	1.298	0	1.298
Regnskabsmæssig værdi 31. december	858	14	872

Dattervirksomheder og associerede virksomheder (TDKK):

Navn:	Hjemsted	Ejer- andel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Resultat før skat	Årets resultat
Decra ApS	Herlev, Danmark	100%	5.000	59.574	7.795	7.901
Icopal Entreprise ApS	Herlev, Danmark	100%	2.430	14.230	-6.653	-5.223
Optilite ApS	Horsens, Danmark	100%	600	2.455	-2.128	-1.648
Anpartsselskabet af 1. oktober 2010	Herlev, Danmark	100%	6.000	-4.143	833	625
Garantiselskabet Dansk Tagdækning A/S	Rudersdal, Danmark	50%	1.000	955	-59	-59
WUPPI A/S	Herlev, Danmark	20%	500	1.458	32	32
Syddansk Tagdækning a/s	Røddekro, Danmark	49%	500	3.114	1.073	813
STS Støvring A/S	Støvring, Danmark	39%	500	5.406	1.300	1.005
Icopal Holding OY	Espoo, Finland	100%	14.949	108.344	-2.559	-7.859
Icopal Ltd.	Manchester, England	100%	364.945	64.406	-15.973	-13.480
Icopal B.V.	Groningen, Holland	100%	60.303	30.293	-12.419	-11.109
Icopal Kunststoff- verarbeitungs GmbH	Neubrandenburg, Tyskland	100%	380	-12.594	-13.992	-17.714
Icopal Sp.Z.o.o.	Zdunska Wola, Polen	100%	20.498	156.067	6.581	4.920
Icopal a.s.	Štúrovo, Slovakiet	100%	59.558	17.116	-4.748	-4.770
Monarflex s.r.o.	Štúrovo, Slovakiet	100%	56.841	181.891	16.858	16.761
OOO Rovakate	Moskva, Rusland	100%	1	-3.199	-39	-39
OOO Villaco	Vladimir Reg., Rusland	100%	103.661	46.789	-7.085	-7.085
I alt			697.666	672.162	-31.183	-36.929

I de tilfælde hvor de ovenfor anførte selskaber ejer datterselskaber er resultatet af disse ikke medregnet i "Årets resultat".

Noter til årsregnskabet

	2017 Mio. DKK	2016 Mio. DKK
10. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	14	12
Færdigvarer og handelsvarer	29	25
	43	37
Indirekte produktionsomkostninger inkluderet i færdigvarer og handelsvarer med	3	2

11. Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	4	4
Årets forskydning i udskudt skat	0	0
Udskudt skat 31. december	4	4
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	8	7
Materielle aktiver	-6	-6
Omsætningsaktiver	0	1
Hensatte forpligtelser	2	2
	4	4

12. Andre hensættelser

	Garantihen- sættelser	Andre hen- sættelser	I alt
Andre hensættelser 1. januar	13	9	22
Anvendt i året	-1	0	-1
Tilbageført i året	0	0	0
Hensat for året	1	1	2
Andre hensættelser 31. december	13	10	23
Forfaldstidspunkterne for andre hensættelser forventes af blive:			
Inden for 1 år	1	1	2
Mellem 1 og 5 år	0	0	0
Over 5 år	12	9	21
I alt	13	10	23

Andre hensættelser dækker over hensættelse til oppumpningsforpligtelse på selskabets fabriksgrund i Kastrup samt retention.

Noter til årsregnskabet

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	2017 <u>Mio. DKK</u>	2016 <u>Mio. DKK</u>
Leje- og leasingforpligtelser		
Samlede fremtidige forpligtelser:		
Inden for 1 år	8	7
Mellem 1 og 5 år	19	24
Over 5 år	0	0
	<u>27</u>	<u>31</u>

Sikkerhedsstillelser

Icopal Danmark ApS har stillet garantierklæringer overfor 3. mand på vegne af sine dattervirksomheder for i alt 58 mio. DKK.

Eventualforpligtelser

Der er ikke stillet garantier ud over sædvanlige branchebestemte garantier.

D. 20. november 2014 besøgte Konkurrence og Forbrugerstyrelsen (KFST) selskabet. Den 31. maj 2017 offentliggjorde KFST resultatet af undersøgelsen og besluttede at selskabet havde deltaget i konkurrencefordrende virksomhed. Konkurrenceankenævnet vil højst sandsynligt træffe samme afgørelse. Hvis Konkurrenceankenævnet konkluderer at selskabet bryder dansk og EU lovgivning, så kan det resultere i bøder for selskabet.

Selskabet er ikke enig i resultatet af undersøgelsen og har appelleret sagen til Konkurrenceankenævnet. D. 29. maj deltog selskabet i en mundtlig forhandling i Konkurrenceankenævnet. Der forventes en afgørelse fra Konkurrenceankenævnet i løbet af sommeren 2018. Ledelsen i selskabet forventer fortsat ikke at et eventuelt krav vil have væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling, resultat eller cashflow.

Hvis Konkurrenceankenævnet er enig i KFST's kendelse, så vil Selskabet anke sagen til Sø- og Handelsretten, hvor en afgørelse højst sandsynligt tidligst vil blive truffet i 2. kvartal af 2019.

14. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Icopal ApS, Lyskær 5, 2730 Herlev

Grundlag

Hovedaktionær (100%)

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabets umiddelbare moderselskab er Icopal ApS. Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed er Standard Industries Inc. Koncernregnskabet for Standard Industries Inc. er ikke offentligt tilgængeligt.

Selskabets nærmeste moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed er BMI Group Holdings UK Ltd.

Koncernregnskabet for BMI Group Holdings UK Ltd. kan rekvireres på selskabets adresse:
20 Air Street 5th floor, London W1B 5AN eller på cvr.dk.

Regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Icopal Danmark ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til Årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for Icopal Danmark ApS og tilknyttede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for BMI Group Holdings UK Ltd.

Ved aflæggelse af årsrapporten har Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 fundet anvendelse, således at der ikke udarbejdes pengestrømsopgørelse, da denne udarbejdes for koncernen af BMI Group Holdings UK Ltd.

Årsrapporten er aflagt i mio. DKK

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Segmentoplysninger

Icopal Danmark ApS har kun et forretningssegment – salg og service af tagmaterialer, fugtisolering og relaterede byggematerialer.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer på tidspunktet for levering. I nettoomsætningen indgår tillige honorarer og licenser.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse, drift, administration og ledelse af fabrikker samt afskrivninger.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering samt afskrivning på færdiggjorte udviklingsprojekter.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame-, markedsførings- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter/-udgifter

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder administrationshonorar, lejeindtægter m.m.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld samt transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomheden er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Skatteeffekten af sambeskatningen med de danske virksomheder fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til de skattepligtige indkomster. De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver er indregnet til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der er:

- | | |
|---|--------------|
| • Goodwill | Op til 20 år |
| • Varemærker | Op til 10 år |
| • Patenter, licenser og andre rettigheder | Op til 20 år |
| • Udviklingsprojekter | 5 år |
| • Software | 5 år |

Investeringer, der ikke overstiger 20.000 kr., omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten af fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og distributions- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Regnskabspraksis

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

- Bygninger 10 - 50 år
- Maskiner og anlæg 10 år
- Materiel, IT-udstyr og inventar 3 - 5 år

Investeringer, der ikke overstiger 20.000 kr., omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Finansielt leasede aktiver indregnes i balancen under materielle anlægsaktiver og afskrives i overensstemmelse med de anførte afskrivningsperioder. Den kapitaliserede leasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældspost og leasingydelsens rentedel omkostningsføres.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssig skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, salgs- og distributions- samt administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/-udgifter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indtægtsføres udbyttet dog ikke i resultatopgørelsen, men indregnes på kapitalandelens kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til dagsværdi.

Regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vægtet gennemsnit. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi 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 i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

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

Ekstraordinært udbytte som besluttet i løbet af året udbetales umiddelbart efter beslutningen og fremgår af resultatdisponeringen.

Regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomst og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivitet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.