



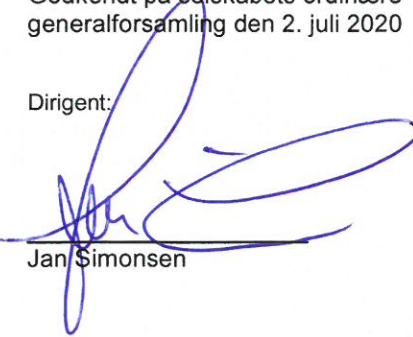
Icopal Danmark ApS

Lyskær 5, 2730 Herlev
(CVR nr. 24 25 78 19)

Årsrapport for 2019

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 2. juli 2020

Dirigent:



Jan Simonsen

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning 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

Icopal Danmark ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Icopal Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 2. juli 2020

Direktion:

DocuSigned by:

1831CD9E48E440D...
Flemming Adolfsen
adm. direktør

DocuSigned by:

B55F1F99BC76438...
Jørgen N. Øster
direktør

Bestyrelse:

DocuSigned by:


D64D82E96C2347A...
Klaus Ravn
Formand

DocuSigned by:

5137271ED88C420...
Niclas A. Dedenroth

DocuSigned by:

1831CD9E48E440D...
Flemming Adolfsen

DocuSigned by:

B55F1F99BC76438...
Jørgen N. Øster

DocuSigned by:

CB3250CF0D3B42A...
Torben Nielsen
medarbejdervalgt

DocuSigned by:

1911B8BB7B9247F...
Jørn Smedegaard Nielsen
medarbejdervalgt

DocuSigned by:

477971797AA84B3...
Michael Schnuchel Jensen
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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne 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.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Icopal Danmark ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

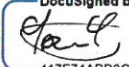
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

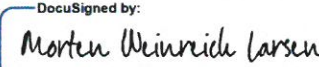
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 2. juli 2020
EY Godkendt Revisionspartnerskab
CVR-nr. 30 70 02 28

DocuSigned by:

417F74ABB0C94A2...

Søren Skov Larsen
statsaut. revisor
mne26797

DocuSigned by:

9925581B3BFD42F...

Morten Weinreich Larsen
statsaut. revisor
mne42791

Icopal Danmark ApS

Selskabsoplysninger

Selskabet	Icopal Danmark ApS Lyskær 5, 2730 Herlev CVR-nr.: 24 25 78 19 Hjemstedskommune: Herlev Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december
Bestyrelse	Klaus Ravn (formand) Niclas A. Dedenroth Flemming Adolfsen Jørgen N. Øster Torben Nielsen (medarbejdervalgt) Jørn Smedegaard Nielsen (medarbejdervalgt) Michael Schnuchel Jensen (medarbejdervalgt)
Direktion	Flemming Adolfsen Jørgen N. Øster
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg

Icopal Danmark ApS

5 års hoved- og nøgletal

Mio. DKK	2015	2016	2017	2018	2019
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	377	354	336	379	367
<i>Procent ændring</i>	-4,3%	-6,1%	-5,1%	12,8%	-3,2%
Bruttoresultat	100	106	80	102	151
EBITDA	84	81	54	69	82
Driftsresultat	44	52	37	46	73
Udbytte fra samt, tab, avance og værdi-regulering af finansielle anlægsaktiver	3	-164	2	-34	-179
Resultat af finansielle poster	-1	0	1	1	-1
Skat af årets resultat	-11	-10	-10	-13	-12
Årets resultat	35	-122	30	0	-119
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6	5	3	5	1
Balancesum	1.248	1.271	1.301	1.305	1.136
Egenkapital	1.144	1.146	1.176	1.176	1.057
Gennemsnitligt antal medarbejdere					
	118	117	114	121	132
<i>Procent ændring</i>	2,6%	-0,8%	-2,6%	6,1%	9,1%
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	11,7	14,7	11,0	12,1	19,9
Afkastningsgrad	3,5	4,1	2,8	3,5	6,4
Soliditetsgrad	91,7	90,2	90,4	90,1	93,0
Forrentning af egenkapitalen	3,1	-10,7	2,6	0,0	-10,7

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene for 2018 er tilrettet med 19 mio. kr. i nedskrivning af finansielle anlægsaktiver i resultatopgørelsen samt i primoværdien af kapitalinteresser i dattervirksomheder i balancen, som følge af fejl i årsrapporten for 2018. Der henvises til beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

Udvikling i året

I 2019 havde selskabet en omsætningsnedgang på 3% i forhold til 2018. Omsætningsnedgangen kan primært henføres til selskabets vigtigste kerneprodukter, som har været negativ påvirket af en nedgang i markedet i andet halvår af 2019. En af de primære årsager har været det meget regnfulde vejr i den sidste del af 2019. Selskabets royaltyindtægter fra koncernens brug af varemærker og IP rettigheder er på et stabilt niveau sammenlignet med tidligere år.

Selskabet har også i 2019 haft en meget tæt omkostningsstyring. Produktionsomkostninger er faldende primært på grund af nedgangen i aktivitetsniveauet, faldende afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver, samt et lavt omkostningsniveau til R&D.

Salgs- og distributionsomkostningerne er øget, da selskabet har haft fokus på at styrke salgs- og marketingfunktionen. Samtidig har selskabet afholdt omkostninger til lanceringen af det nye fordelelsesprogram BMI RoofPro samt lancering af et nyt produktnavn.

Selskabets organisation har også i 2019 været præget af den igangværende integrationsproces med Brass Monier koncernens danske aktiviteter. Stigningen i medarbejderantallet kan primært henføres til opbygning af finansielt shared service center for Norden samt regionale funktioner for BMI koncernen.

Selskabets driftsresultat i 2019 er på et tilfredsstillende niveau.

Resultat før skat er i 2019 påvirket af avance ved salg af kapitalandele på 291 mio. kr. og tab ved salg af kapitalandele på 280 mio. kr. Derudover er der foretaget en nedskrivning af værdien af ikke fransolgte kapitalinteresser i datterselskaber og associerede virksomheder på 200 mio. kr. samt tilbageførsel af tidligere års nedskrivning på 9 mio. kr.

Icopal Danmark har en særdeles stærk finansiell position med en solid balance. Således har selskabet en betydelig netto positiv likviditetsposition, der er placeret i moderselskabets cashpool-ordning.

Selskabet har også i 2019 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 BMI-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.

Icopal Danmark ApS

Ledelsesberetning

Forventninger til det kommende år

Selskabet forventer et aktivitetsniveau i markedet på niveau med 2019, men med forskellige salgsinitiativer forventes en omsætningsstigning på omkring 5% til 6%.

Selskabet forventer et driftsresultat på omkring 70 mio. kr. Selskabet vil fortsætte sine bestræbelser på fortsat optimering af alle led i forsyningskæden.

Finansielle risici

Selskabets likvider er placeret hos moderselskabet Icopal ApS via en cash-poolordning. Herudover omfatter selskabets fordringer tilgodehavender fra salg samt indeståender i 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

BMI-koncernen gennemgår som en del af sin løbende strategiske udvikling de markeder, som BMI-koncernen opererer på, samt hvordan den udnytter sine aktiver og ressourcer med henblik på at skabe bæredygtige afkast. Som led i denne proces vurderer BMI-koncernen ligeledes sin selskabs- og driftsmæssige struktur med henblik på at identificere synergieffekter på tværs af BMI-koncernen. I 2017, 2018 og 2019 påbegyndte BMI-koncernen implementeringen af visse koncernfunktioner og har nu iværksat en proces til forenkling af selskabsformen, så den afspejler fremtidige strømlinede nationale driftsaktiviteter.

I forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet for regnskabsåret 2019 er der derfor indregnet reguleringer til den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder. Disse reguleringer afspejler de beløb, hvortil ejerskabet bliver overført fra virksomheden til en anden virksomhed i BMI-koncernen. Yderligere oplysninger fremgår af årsregnskabets note 9. Effekten på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2019 er derfor oplyst separat. Bestyrelsen mener, at dette ligger inden for virksomhedens normale driftsaktiviteter, da beløbet er opgjort på baggrund af koncernens målingsprincipper for køber og sælger.

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 overordnede beskrivelse af disse principper er tilgængelige i BMI koncernens adfærdskodeks på BMI's intranet.

Icopal Danmark ApS

Ledelsesberetning

Respekt for gældende lovgivning

Icopal Danmark dyrker en stærk anti-kriminalitets kultur blandt andet ved at alle medarbejdere bliver gjort specifikt bekendt med BMI koncernens politik på det konkurrenceretlige område. Hver medarbejder foretager årligt en online gennemgang af BMI koncernens regelsæt.

Fokus- og risikoområder er:

- Konkurrencebegrænsende adfærd
- Korruption og andre overtrædelser af gældende lovgivning, herunder eksportkontrolregler.

Der er ikke blevet identificeret nogle episoder med konkurrencebegrænsende adfærd eller korruption i 2019.

Respekt for miljøet og klimaet

Miljømæssig bæredygtighed og klimaforandringer er i stigende grad afgørende konkurrenceparametre 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 Danmarks væsentligste miljøpåvirkninger relaterer sig til produktionens affaldsmængder og væsentligste klimapåvirkning er relateret til energiforbrug i produktionen.

Icopal Danmark har været en del af den indsats der er ydet i BMI koncernen generelt, hvor der gennem 2019 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 BMI koncernens enheder. Icopal Danmark har i 2019 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 strukturrede, 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 certificeringsordning 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.

Respekt for forretningsforbindelser

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

I konkret aftaleindgåelse med leverandører sikrer den centrale indkøbsfunktion - Group Procurement - forståelse af "BMI Third Party Code of Conduct" herunder respekt for lovgivningen, medarbejdere, miljø, og forretningsrelationer. BMI's Third Party Code of Conduct henviser til BMI-koncernens 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.

Icopal Danmark ApS

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 var også i 2019 på hvordan Icopal Danmark bedst udnytter sin position til at fremme de værdier Icopal Danmarks Code of Conduct repræsenterer.

De væsentligste risici for brud på menneskerettigheder i relation til Icopal Danmarks forretningsaktiviteter, er blevet vurderet til at være i leverandørkæden samt internt i form af diskrimination og diversitet. Der er ikke blevet identificeret brud på menneskerettigheder i 2019 og et større antal leverandører lever nu op til virksomhedens Code of Conduct.

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 arbejdede i 2019 på at skabe optimale rammer for at de kan blive ved med at udvikle sig, og derved bibeholde en stærk motivation.

Afhængig af arbejdsområder deltog nye medarbejdere i 2019 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 sprogræning.

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 2019 implementeret en række nye procedurer specielt rettet mod at minimere risiko fra udvalgte fareområder på arbejdspladsen.

Icopal Danmark ApS

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 i virksomheden for 2019.

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 2019 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 2019 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 38%.

Ved udgangen af 2019 var andelen af kvinder i bestyrelsen 0%. Icopal Danmark undergik ingen rotationer i bestyrelsen i 2019, hvorfor måltallet ikke blev opfyldt. I udvælgelsen af nye medlemmer til bestyrelsen vil vi fortsat fokusere på kvalifikationer og sigte mod at have både kvinder og mænd repræsenteret. Det fremtidige mål er at have en mere ligelig fordeling af kønsfordelingen med en andel på 33% kvinder i bestyrelsen inden udgangen af 2022.

Begivenheder efter balancedagen

Efter den 31. december 2019 har udbruddet og spredningen af COVID-19 negativt påvirket den globale kommercielle aktivitet og bidraget til betydelige fald og volatilitet på de finansielle markeder. Selskabet vurderer i øjeblikket hvilken effekt COVID-19 kan have på selskabets aktiviteter. Effekten er endnu ikke kendt.

Værdiansættelsen af investeringerne i dattervirksomheder og finansielle aktiver pr. 31. december 2019 afspejler de økonomiske forhold, der eksisterede på det tidspunkt.

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

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 Mio. DKK	2018 Mio. DKK
Nettoomsætning		367	379
Produktionsomkostninger	2,3	216	277
Bruttoresultat		151	102
Salgs- og distributionsomkostninger	2,3	55	39
Administrationsomkostninger	2,3,4	53	53
Andre driftsindtægter	5	30	36
Driftsresultat		73	46
Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1	1
Avance ved salg af finansielle anlægsaktiver		291	0
Tab ved salg af finansielle anlægsaktiver		280	0
Tilbageførsel af tidligere nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		9	0
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		200	35
Finansielle indtægter		2	3
Finansielle omkostninger		3	2
Resultat før skat		-107	13
Skat af årets resultat	6	12	13
Årets resultat		-119	0

Årsregnskab

Balance 31. december

	Note	2019 Mio. DKK	2018 Mio. DKK
AKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	7	4	6
Materielle anlægsaktiver	8	38	43
Finansielle anlægsaktiver	9	612	837
Anlægsaktiver		654	886
Varebeholdninger	10	50	53
Tilgodehavender fra salg		14	39
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		411	318
Skatteaktiv	11	3	6
Andre tilgodehavender		4	3
Tilgodehavender		432	366
Likvide beholdninger		0	0
Omsætningsaktiver		482	419
AKTIVER		1.136	1.305
PASSIVER			
Anpartskapital		185	185
Reserve for udviklingsomkostninger		0	0
Reserver		872	991
Egenkapital		1.057	1.176
Andre hensættelser	12	19	20
Hensatte forpligtelser		19	20
Leverandørgæld		18	33
Gæld til tilknyttede virksomheder		9	23
Skyldigt sambeskatningsbidrag		13	7
Anden gæld		20	46
Kortfristet gæld		60	109
PASSIVER		1.136	1.305
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Note	Anparts- kapital	Reserve for udvik- lingsom- kostninger	Andre reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2018		185	7	984	1.176
Kapitaltilskud		0	0	0	0
Overført jf. resultatdisponeringen		0	-7	7	0
Egenkapital 1. januar 2019		185	0	991	1.176
Kapitaltilskud		0	0	0	0
Overført jf. resultatdisponeringen	1	0	0	-119	-119
Egenkapital 31. december 2019		185	0	872	1.057

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

	2019	2018
	Mio. DKK	Mio. DKK
1. Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for udviklingsomkostninger	0	-7
Overført til egenkapitalreserver	-119	7
	<u>-119</u>	<u>0</u>
2. Lønninger, pensioner m.v.		
Lønninger	73	66
Pensioner	6	5
Andre omkostninger til social sikring	3	3
	<u>82</u>	<u>74</u>
De er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	34	36
Salgs- og distributionsomkostninger	22	14
Administrationsomkostninger	26	24
	<u>82</u>	<u>74</u>
Heraf udgør lønninger m.v. til bestyrelse og direktion med henholdsvis 0,1 mio. DKK og 3,9 mio. DKK for 2019 og henholdsvis 0,1 mio. DKK og 3,2 mio. DKK for 2018.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere i regnskabsåret	<u>132</u>	<u>121</u>
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	9	23
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0
Administrationsomkostninger	0	0
	<u>9</u>	<u>23</u>
4. Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Revision	0,3	0,3
Andre ydelser end revision	0,0	0,1
	<u>0,3</u>	<u>0,4</u>
5. Andre driftsindtægter		
Administrationshonorar til koncernselskaber m.v.	26	32
Lejeindtægter m.v.	4	4
	<u>30</u>	<u>36</u>

Noter til årsregnskabet

6. Skat af årets resultat	2019	2018
	Mio. DKK	Mio. DKK
Årets aktuelle skat	13	10
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-4	5
Årets udskudte skat	3	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-2
	12	13

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

7. Immaterielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Varemærker	Patenter/ rettigheder	Øvrige immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar	22	104	5	131
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	-1	-1
Kostpris 31. december	22	104	4	130
Af- og nedskrivninger 1. januar	16	104	5	125
Årets af- og nedskrivninger	2	0	0	2
Afgang i året	0	0	-1	-1
Af- og nedskrivninger 31. december	18	104	4	126
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4	0	0	4

8. Materielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Grunde og bygninger	Maskiner og anlæg	Materiel og inventar	I gang- værende investeringer	I alt
Kostpris 1. januar	47	134	12	3	196
Overførsel i året	1	2	0	-3	0
Tilgang i året	0	0	0	1	1
Afgang i året	-1	0	0	0	-1
Kostpris 31. december	47	136	12	1	196
Af- og nedskrivninger 1. januar	32	108	11	0	151
Årets af- og nedskrivninger	2	5	0	0	7
Afgang i året	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	34	113	11	0	158
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13	23	1	1	38

Ejendomsværdi pr. 31. december 2019 for selskabets ejendomme udgør 49 mio. DKK til kontantværdi (49 mio. DKK i 2018)

Noter til årsregnskabet

9. Finansielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Kapital- interesser i dattervirk- somheder	Kapital- interesser i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar	2.156	14	2.170
Tilgang i året	332	0	332
Afgang i året	-694	-1	-695
Kostpris 31. december	1.794	13	1.807
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.333	0	1.333
Årets af- og nedskrivninger	200	0	200
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	-338	0	-338
Af- og nedskrivninger 31. december	1.195	0	1.195
Regnskabsmæssig værdi 31. december	599	13	612

Dattervirksomheder og associerede virksomheder (TDKK):

Navn:	Hjemsted	Ejer- andel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Resultat før skat	Årets resultat
D Tag ApS	Herlev, Danmark	100%	5.000	63.678	2.078	4.203
Optilite ApS	Horsens, Danmark	100%	600	-1.498	-2.428	-2.055
Anpartsselskabet af 1. oktober 2010	Herlev, Danmark	100%	6.000	-4.336	-63	-72
Mønier ApS	Aalborg, Danmark	100%	58.000	215.348	17.893	13.874
WUPPI A/S	Silkeborg, Danmark	20%	500	1.502	1	1
Syddansk Tagdækning A/S	Rødékro, Danmark	49%	500	2.485	210	155
STS Støvring A/S	Støvring, Danmark	39%	500	7.239	3.569	2.777
Icopal Kunststoffverarbei- tungs GmbH	Neubrandenburg, Tyskland	100%	381	-36.697	-3.622	-5.252
BMI Icopal Sp. Z.o.o.	Zdunska Wola, Polen	100%	20.250	123.493	1.423	-1.327
Icopal s.r.o.	Štúrovo, Slovakiet	100%	59.791	16.121	727	727
Monarflex s.r.o.	Štúrovo, Slovakiet	99,9%	57.063	187.250	-1.788	437
OOO Rovakate Moscow	Moskva, Rusland	100%	1	-3.224	-23	-23
OOO Villaco	Vadimir Reg., Rusland	100%	108.724	51.922	12.168	15.912
I alt			317.310	623.283	30.145	29.357

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

Kritiske skøn og vurderinger

Som anført i regnskabspraksis, side 23, foretages der en nedskrivningstest, hvis der er indikationer på værdiforringelse af værdien af de finansielle aktiver.

Ved beregning af værdiforringelsestest anvendes estimater til beregning af fremtidige værdi af de enkelte finansielle aktiver. Der foretages væsentlige estimater ved vurdering af langsigtede vækstrater og rentabilitet. Derudover vurderes den rimelige diskonteringsrente. Ændringer i vækstrate i budgetperioden eller diskonteringsrenten kan resultere i betydeligt forskellige værdier. Bedømmelserne er baseret på budgetter, forretningsplaner og fremskrivninger i 5 år og tager hensyn til tidligere erfaringer og repræsenterer ledelsens bedste skøn over den fremtidige udvikling i de enkelte datterselskaber.

Nøgleparametre er vækst i salg, margen, diskonteringsrente og fremtidige vækstforventninger.

De foretagne skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for rimelige, men som naturligt er underlagt usikkerhed. Sådanne antagelser kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede hændelser eller hændelser kan forekomme. Endvidere er de enkelte dattervirksomheders underliggende forretninger udsat for risici og usikkerheder, som kan medføre, at de realiserede resultater afviger fra estimaterne.

Noter til årsregnskabet

	2019 Mio. DKK	2018 Mio. DKK
10. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	18	16
Færdigvarer og handelsvarer	<u>32</u>	<u>37</u>
	50	53
Indirekte produktionsomkostninger inkluderet i færdigvarer og handelsvarer med	<u>3</u>	<u>4</u>

11. Skatteaktiv		
Skatteaktiv 1. januar	6	4
Årets forskydning i skatteaktiv/udskudt skat	<u>-3</u>	<u>2</u>
Skatteaktiv 31. december	3	6
Skatteaktiv vedrører:		
Immaterielle aktiver	1	4
Hensatte forpligtelser	<u>2</u>	<u>2</u>
	3	6

12. Andre hensættelser			
	Garantihen- sættelser	Andre hen- sættelser	I alt
Andre hensættelser 1. januar	11	9	20
Anvendt i året	0	-1	-1
Tilbageført i året	-2	0	-2
Hensat for året	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Andre hensættelser 31. december	9	10	19
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	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>17</u>
I alt	9	10	19

Andre hensættelser dækker over hensættelse til oppumpningsforpligtelse på selskabets fabriksgrund i Kastrup samt resthensættelse fra restrukturering i 2019.

Noter til årsregnskabet

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	2019	2018
	Mio. DKK	Mio. DKK
Leje- og leasingforpligtelser		
Samlede fremtidige forpligtelser:		
Inden for 1 år	8	8
Mellem 1 og 5 år	7	13
Over 5 år	0	0
	<u>15</u>	<u>21</u>

Sikkerhedsstillelser

Icopal Danmark ApS har stillet garantierklæringer overfor 3. mand på vegne af sine dattervirksomheder for i alt 53 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 konkurrenceforvridende virksomhed. Selskabet var ikke enig i resultatet af undersøgelsen og appellerede sagen til Konkurrenceankenævnet.

Efterfølgende har Konkurrenceankenævnet afvist anklagen fra KFST. KFST har siden 2018 gennemført en række yderligere undersøgelser. På baggrund af disse har KFST besluttet ikke at videreføre sagen, og sagen er nu lukket.

14. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Icopal ApS, Lyskær 5, 2730 Herlev

Grundlag

Hovedaktionær (100%)

Transaktioner

I 2019 er der købt kapitalinteresser i dattervirksomhed for 332 mio. kr. fra andet selskab i BMI-koncernen samt solgt kapitalinteresser i dattervirksomheder for 377 mio. kr. til andre selskaber i BMI-koncernen. De gennemførte transaktioner er sket mellem koncernforbundne parter, og salgspriserne er baseret på en BMI udviklet beregningsmodel for værdiansættelse af koncerninterne overdragelser. Modellen indeholder en række forudsætninger og regnskabsmæssige skøn.

Alle øvrige 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 (USA) LLC.

Koncernregnskabet for BMI Group Holdings (USA) LLC kan rekvireres på selskabets adresse:
1 Campus Drive Parsippany, NJ 07054, USA eller på www.cvr.dk.

Icopal Danmark ApS

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 (USA) LLC.

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 (USA) LLC.

Årsrapporten er aflagt i mio. DKK

Tilpasning af sammenligningstal

Sammenligningstal for 2018 er tilrettet i forhold til det indberettede årsregnskab for 2018. Korrektionen er sket som følge af konstateret fejl i årsregnskabet for 2018, for så vidt angår regnskabsposterne "Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver", "Finansielle anlægsaktiver" og "Egenkapital".

Fejlen udgår 19 mio. kr. og skyldes forkerte forudsætninger anvendt i nedskrivningstest pr. 31. december 2018. Ved anvendelse af korrekte forudsætninger skulle investering i kapitalandel være nedskrevet med 19 mio. kr. pr. 31. december 2018, hvilket er rettet i sammenligningstallene i årsregnskabet for 2019.

Forholdet har ikke betydning for resultatopgørelsen for 2019 eller øvrige regnskabsår.

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.

Regnskabspraksis

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.

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 deklareres. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indtægtsføres udbyttet dog ikke i resultatopgørelsen, men indregnes på kapitalandelenes 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 nettorealiseringsværdien 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.

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

Tilgodehavender

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

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.