



Icopal Danmark ApS

Lyskær 5, 2730 Herlev

(CVR nr. 24 25 78 19)

Årsrapport for 2020

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 30. juni 2021

Dirigent:

Jan Simonsen

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Oplysninger om selskabet	5
5 års hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Icopal Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 30. juni 2021

Direktion:

Jørgen M. Erichsen
adm. direktør

Jørgen N. Øster
direktør

Bestyrelse:

Jørgen M. Erichsen
Formand

Paul Stel

Niclas A. Dedenroth

Jørgen N. Øster

Torben Nielsen
medarbejdervalgt

Jørn Smedegaard Nielsen
medarbejdervalgt

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 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.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

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 30. juni 2021
EY Godkendt Revisionspartnerskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Skov Larsen
statsaut. revisor
mne26797

Morten Weinreich Larsen
statsaut. revisor
mne42791

Icopal Danmark ApS

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Icopal Danmark ApS
Adresse, postnr., by	Lyskær 5, 2730 Herlev
CVR-nr.	24 25 78 19
Hjemstedskommune	Herlev
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Jørgen M. Erichsen, formand Paul Stel Niclas A. Dedenroth Jørgen N. Øster Torben Nielsen, medarbejdervalgt Jørn Smedegaard Nielsen, medarbejdervalgt Michael Schnuchel Jensen, medarbejdervalgt
Direktion	Jørgen M. Erichsen, adm. direktør Jørgen N. Øster, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

5 års hoved- og nøgletal

Mio. DKK	2016	2017	2018	2019	2020
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	354	336	379	367	379
<i>Procent ændring</i>	-6,1%	-5,1%	12,8%	-3,2%	3,3%
Bruttoresultat	106	80	102	151	148
EBITDA	81	54	69	82	59
Driftsresultat	52	37	46	73	48
Udbytte fra samt, tab, avance og værdiregulering af finansielle anlægsaktiver	-164	2	-34	-179	-15
Resultat af finansielle poster	0	1	1	-1	7
Skat af årets resultat	-10	-10	-13	-12	-12
Årets resultat	-122	30	0	-119	28
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5	3	5	1	3
Balancesum	1.271	1.301	1.305	1.136	1.209
Egenkapital	1.146	1.176	1.176	1.057	1.088
Gennemsnitligt antal medarbejdere					
	117	114	121	132	134
<i>Procent ændring</i>	-0,8%	-2,6%	6,1%	9,1%	1,5%
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	14,7%	11,0%	12,1%	19,9%	12,7%
Afkastningsgrad	4,1%	2,8%	3,5%	6,4%	4,0%
Soliditetsgrad	90,2%	90,4%	90,1%	93,0%	90,0%
Forrentning af egenkapitalen	-10,7%	2,6%	0,0%	-10,7%	2,6%

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	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

I 2020 havde selskabet en stigning i omsætningen på 3% i forhold til 2019. Omsætningsstigningen kan primært henføres til selskabets vigtigste kerneprodukter, som har været påvirket af en stigning i markedet gennem det meste af 2020. Selskabets royaltyindtægter fra koncernens brug af varemærker og IP rettigheder er på et lidt lavere niveau sammenlignet med tidligere år.

Selskabet har også i 2020 haft en meget tæt omkostningsstyring. Produktionsomkostninger er stigende på grund af øgning i aktivitetsniveauet samt omkostninger til restrukturering.

Salgs- og distributionsomkostningerne er øget, da selskabet har haft fokus på at styrke salgs- og marketingfunktionen. Samtidig har selskabet afsat omkostninger til restrukturering i salgsfunktionen.

Selskabets organisation har også i 2020 været præget af den igangværende integrationsproces med Brass Monier koncernens danske aktiviteter.

Selskabets driftsresultat i 2020 er på et tilfredsstillende niveau. Resultat før skat er i 2020 påvirket af avance ved salg og likvidering af kapitalandele på 59 mio. kr. og tab ved salg og likvidering af kapitalandele på 75 mio. kr. Selskabet er pr. 1/1 2020 fusioneret med søsterselskabet Icopal DBV ApS, som har været uden aktivitet i en årrække.

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

Selskabet har også i 2020 gennemført en række mindre og mellemstore investeringer i selskabets fabrikker. Der er tale om investeringer, der fremmer effektiviteten, investeringer der øger arbejdssikkerheden samt endeligt investeringer der muliggør produktion af nye produkter. Det er besluttet at stoppe produktionen på selskabets fabrik i Kastrop i 2021 og produktionen af en del af selskabets produkter er overtaget af søsterselskab i Tyskland.

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.

Forventninger til det kommende år

Selskabet forventer et aktivitetsniveau i markedet på niveau med 2020, men med forskellige salgsmålinger forventes en omsætningsstigning på 3% til 4%.

Selskabet forventer et driftsresultat på omkring 64 mio. kr. Selskabet vil fortsætte sine bestræbelser på fortsat optimering af alle led i forsyningskæden.

Finansielle risici

Selskabets likvider er placeret hos koncernselskab i Luxembourg 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.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar iht. Årsregnskabslovens §99a

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 over for 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.

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 2020.

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 2020 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 2020 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 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.

Ledelsesberetning

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.

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 2020 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 2020 og et større antal leverandører lever nu op til virksomhedens Code of Conduct.

I et stadigt 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 2020 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 2020 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.

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 inden for 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 2020 implementeret en række nye procedurer specielt rettet mod at minimere risiko fra udvalgte fareområder på arbejdspladsen.

I 2020 har Covid-19-pandemien lagt yderligere pres på det fysiske og psykiske arbejdsmiljø som følge af sundhedsrisici og hjemsendelser. Selskabet har lagt stor vægt på at beskytte sine medarbejdere i denne periode ved at indføre retningslinier og stille værnemidler til rådighed. Det har blandt andet sikret medarbejdernes helbred under pandemien.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn iht. Årsregnskabslovens §99b

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 2020 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 2020 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 2020 var andelen af kvinder i bestyrelsen 0%. Rotationerne i bestyrelsen i 2020 medførte ingen kvinder i bestyrelsen, 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 2025.

Begivenheder efter balancedagen

Værdiansættelsen af investeringerne i dattervirksomheder og finansielle aktiver pr. 31. december 2020 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 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2020 Mio. DKK	2019 Mio. DKK
Nettoomsætning		379	367
Produktionsomkostninger	2,3	231	216
Bruttoresultat		148	151
Salgs- og distributionsomkostninger	2,3	69	55
Administrationsomkostninger	2,3,4	56	53
Andre driftsindtægter	5	25	30
Driftsresultat		48	73
Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1	1
Avance ved salg af finansielle anlægsaktiver		59	291
Tab ved salg af finansielle anlægsaktiver		75	280
Tilbageførsel af tidligere nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		0	9
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		0	200
Finansielle indtægter		9	2
Finansielle omkostninger		2	3
Resultat før skat		40	-107
Skat af årets resultat	6	12	12
Årets resultat		28	-119

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2020 Mio. DKK	2019 Mio. DKK
AKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	7	1	4
Materielle anlægsaktiver	8	33	38
Finansielle anlægsaktiver	9	436	612
Anlægsaktiver		470	654
Varebeholdninger			
	10	46	50
Tilgodehavender fra salg		14	14
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		672	411
Skatteaktiv	11	4	3
Andre tilgodehavender		3	4
Tilgodehavender		693	432
Likvide beholdninger			
		0	0
Omsætningsaktiver			
		739	482
AKTIVER		1.209	1.136
PASSIVER			
Anpartskapital		185	185
Overført resultat		903	872
Egenkapital		1.088	1.057
Andre hensættelser	12	34	19
Hensatte forpligtelser		34	19
Leverandørgæld		30	18
Gæld til tilknyttede virksomheder		17	9
Skyldigt sambeskatningsbidrag		13	13
Anden gæld		27	20
Kortfristet gæld		87	60
PASSIVER		1.209	1.136
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Icopal Danmark ApS

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitaloppgørelse

	Note	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019		185	991	1.176
Kapitaltilskud		0	0	0
Overført jf. resultatdisponeringen		0	-119	-119
Egenkapital 1. januar 2020		185	872	1.057
Fusion af Icopal DBV ApS		0	3	3
Overført jf. resultatdisponeringen	1	0	28	28
Egenkapital 31. december 2020		185	903	1.088

Selskabets anpartskapital består af 9.250.000 aktier à DKK 20.

Selskabets beholdning af egne anparter udgør 17.500 stk. (17.500 stk. i 2019)

Der har ikke i de foregående 5 år været ændring i anpartskapitalen bortset fra tilgang på 1.000 kr. fra fusion med Icopal DBV ApS i 2020.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	2020 Mio. DKK	2019 Mio. DKK
1. Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0
Overført til egenkapitalreserver	<u>28</u>	<u>-119</u>
	28	-119
2. Lønninger, pensioner m.v.		
Lønninger	84	73
Pensioner	6	6
Andre omkostninger til social sikring	<u>3</u>	<u>3</u>
	93	82
De er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	43	34
Salgs- og distributionsomkostninger	29	22
Administrationsomkostninger	<u>21</u>	<u>26</u>
	93	82
Heraf udgør lønninger m.v. til bestyrelse og direktion med henholdsvis 0,1 mio. DKK og 4,6 mio. DKK for 2020 og henholdsvis 0,1 mio. DKK og 3,9 mio. DKK for 2019.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere i regnskabsåret	<u>134</u>	<u>132</u>
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	10	9
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0
Administrationsomkostninger	<u>1</u>	<u>0</u>
	11	9
4. Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Revision	0,6	0,3
Andre ydelser end revision	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	0,6	0,3
5. Andre driftsindtægter		
Administrationshonorar til koncernselskaber m.v.	21	26
Lejeindtægter m.v.	<u>4</u>	<u>4</u>
	25	30

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	2020	2019
	Mio. DKK	Mio. DKK
6. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	13	13
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	0	-4
Årets udskudte skat	-1	3
	12	12

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i BMI-koncernen i Danmark og hæfter solidarisk for betaling af skat af sambeskatningsindkomst.

7. Immaterielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Varemærker	Patenter/ rettigheder	Øvrige immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar	22	104	4	130
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Kostpris 31. december	22	104	4	130
Af- og nedskrivninger 1. januar	18	104	4	126
Årets af- og nedskrivninger	3	0	0	3
Afgang i året	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	21	104	4	129
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1	0	0	1

8. Materielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Grunde og bygninger	Maskiner og anlæg	Materiel og inventar	I gang- værende investe- ringer	I alt
Kostpris 1. januar	47	136	12	1	196
Overførsel i året	0	1	0	-1	0
Tilgang i året	0	1	2	0	3
Afgang i året	-1	-4	0	0	-5
Kostpris 31. december	46	134	14	0	194
Af- og nedskrivninger 1. januar	34	113	11	0	158
Årets af- og nedskrivninger	1	6	1	0	8
Afgang i året	-1	-4	0	0	-5
Af- og nedskrivninger 31. december	34	115	12	0	161
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12	19	2	0	33

Ejendoms værdi pr. 31. december 2020 for selskabets ejendomme udgør 49 mio. DKK til kontantværdi (49 mio. DKK i 2019)

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9. Finansielle anlægsaktiver

Mio. DKK	Kapital- interesser i dattervirk- somheder	Kapital- interesser i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar	1.794	13	1.807
Tilgang i året	14	0	14
Afgang i året	-845	0	-845
Kostpris 31. december	963	13	976
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.195	0	1.195
Årets af- og nedskrivninger	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	-655	0	-655
Af- og nedskrivninger 31. december	540	0	540
Regnskabsmæssig værdi 31. december	423	13	436

Dattervirksomheder og associerede virksomheder (TDKK):

Navn:	Hjemsted	Ejer- andel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Resultat før skat	Årets resultat
Monier ApS	Aalborg, Danmark	100%	58.000	236.034	26.623	20.686
WUPPI A/S	Silkeborg, Danmark	20%	500	1.738	237	237
Syddansk Tagdækning A/S	Rødekro, Danmark	49%	500	3.050	761	565
STS Støvring A/S	Støvring, Danmark	39%	500	7.273	3.644	2.834
Icopal Kunststoffver- arbeitungs GmbH	Neubrandenburg, Tyskland	100%	380	-45.304	-8.697	-8.675
BMI Icopal Sp. Z.o.o.	Zdunska Wola, Polen	100%	18.774	116.268	7.757	4.771
I alt			78.654	319.059	30.325	20.418

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 21, 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	2020 Mio. DKK	2019 Mio. DKK
10. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	17	18
Færdigvarer og handelsvarer	29	32
	46	50
Indirekte produktionsomkostninger inkluderet i færdigvarer og handelsvarer med	2	3

11. Skatteaktiv

Skatteaktiv 1. januar	3	6
Årets forskydning i skatteaktiv/udskudt skat	1	-3
Skatteaktiv 31. december	4	3
Skatteaktiv vedrører:		
Immaterielle aktiver	0	1
Hensatte forpligtelser	4	2
	4	3

12. Andre hensættelser

	Garantihen- sættelser	Øvrige hen- sættelser	I alt
Andre hensættelser 1. januar	9	10	19
Anvendt i året	0	-1	-1
Tilbageført i året	-1	0	-1
Hensat for året	10	7	17
Andre hensættelser 31. december	18	16	34
Forfaldstidspunkterne for andre hensættelser forventes af blive:			
Inden for 1 år	5	7	12
Mellem 1 og 5 år	5	0	5
Over 5 år	8	9	17
I alt	18	16	34

Øvrige hensættelser dækker over hensættelse til oppumpningsforpligtelse på selskabets fabriksgrund i Kastrup samt hensættelse til restrukturering i salgsfunktionen samt til lukning af en af selskabets fabrikker.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	2020	2019
	<u>Mio. DKK</u>	<u>Mio. DKK</u>
Leje- og leasingforpligtelser		
Samlede fremtidige forpligtelser:		
Inden for 1 år	8	8
Mellem 1 og 5 år	1	7
Over 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>9</u>	<u>15</u>

Sikkerhedsstillelser

Icopal Danmark ApS har stillet garantierklæringer overfor 3. mand på vegne af sine dattervirksomheder for i alt 46 mio. DKK.

Eventualforpligtelser

Der er ikke stillet garantier ud over sædvanlige branchebestemte garantier.

I april 2020 offentliggjorde Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen (KFST), at de ville afslutte undersøgelsen om påstået overtrædelse af konkurrenceloven på tagpapmarkedet, da de ikke havde fundet uregelmæssigheder. Som en udløber af denne sag har der været 3 civile sager med samlede krav på 388 mio. kr. Disse er fortsat verserende i Sø- og Handelsretten.

På baggrund af KFST beslutning om at lukke sagen, vurderer selskabets ledelse, at der ikke er forudsætning for en fortsættelse af disse civile retssager. Derudover er Selskabet fortsat uforstående over for anklagerne om konkurrenceforvidende forhold.

14. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Icopal ApS, Lyskær 5, 2730 Herlev

Grundlag

Hovedaktionær (100%)

Transaktioner

I 2020 er der solgt kapitalinteresser i dattervirksomheder for 112 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger.

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

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 salgskampagner 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel 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 a-contoskatteordningen.

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:

- 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.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver - fortsat

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 salgskomkostninger 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.

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 nettosalgpris 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 effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 besluttes i løbet af året udbetales umiddelbart efter beslutningen og fremgår af resultatdisponeringen.

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 a-contoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.