
Xella Danmark A/S

Helge Nielsens Allé 7, 3, 8723 Løsning

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 37 15 07 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/02 2016

Niels Jørgen Pallesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Xella Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 5. februar 2016

Direktion

Niels Jørgen Pallesen
adm. direktør

Casper Rasmussen
økonomidirektør

Bestyrelse

Joachim Fabritius
formand

Johann Christoph Stachow

Hans-Jürgen Elmar Wiecha

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Xella Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Xella Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 5. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Xella Danmark A/S
Helge Nielsens Allé 7, 3
8723 Løsning

Telefon: 75 89 50 66
Telefax: 75 89 60 30
Hjemmeside: www.xella.dk

CVR-nr.: 37 15 07 11
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 8. september 1966
Hjemstedskommune: Løsning

Bestyrelse

Joachim Fabritius, formand
Johann Christoph Stachow
Hans-Jürgen Elmar Wiecha

Direktion

Niels Jørgen Pallesen
Casper Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Advokat

Codex Advokater
Damhaven 5B
7100 Vejle

Pengeinstitut

Danske Bank
Kirkegade 21
7100 Vejle

Danske Bank
Georgsplatz 1
D-20099 Hamburg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Xella International S.à.r.l.

Selskabsoplysninger

Koncernrapporten for Xella International S.à.r.l kan rekvireres på følgende adresse:

Xella International GmbH
Düsseldorfer Landstrasse 395
DE-47119 Duisburg
E-Mail: info@xella.com

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er markedsføring og salg af porebetonprodukter under mærkenavnet "Ytong" samt kalksandstensprodukter under mærkenavnet "Silka". Endvidere indgår isoleringsproduktet under mærkenavnet "Multipor". Alle produkter købes hos søsterselskabet i Tyskland.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.500.311, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 28.131.623.

Overskuddet i 2015 skyldes bl.a. en markant omsætningsfremgang, optimering af indkøbspriser samt forbedret indtjening, som er et resultat af selskabets langsigtede strategiske arbejde med markedspenetreringen og udviklingen af nye forretningsområder for anvendelsen af porebetonprodukter i det danske byggeri. Strategien har været fokuseret omkring 5 must win battles, der har sikret selskabet positionen som Skandinaviens førende leverandør af porebeton til byggeriet. De 5 must win battles bygger på et sæt grundlæggende værdier og politikker, der er implementeret i selskabet, herunder:

- Vækst: Markedets højeste vækst for produktkategorien gennem sales excellence i projektbearbejdning.
- Profitabilitet: Eliminering af tabsgivende kontrakter og øget fokus på skabelsen af nye forretningsområder med høj profitabilitet.
- Kundefokus: Markedets bedste kundeservice og hurtigste svartider på forespørgsler.
- Organisatorisk performance: Udvælgelse af de rette fremtidige medarbejdere, og udviklingen af markedets mest kompetente medarbejderstab.
- Forretningsprocesser: Udvikling af nye elektroniske værktøjer til projektbearbejdning, og som en integreret del af kundeoplevelsen.

Forventninger til 2016 er positive med markant øget fokus på profitabilitet og langt mindre fokus på volumen.

Kapitalberedskabet

Moderselskabet vedtog på ekstraordinær generalforsamling i december 2015 en kontant kapitalforhøjelse på 74,5 mio. kr. Kontantbeløbet blev anvendt til nedbringelse af koncernmellemværender.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		18.561.579	2.280.704
Personaleomkostninger	1	-13.805.496	-14.460.415
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-131.175</u>	<u>-118.823</u>
Resultat før finansielle poster		4.624.908	-12.298.534
Finansielle indtægter		143.189	3.770
Finansielle omkostninger	2	<u>-1.757.131</u>	<u>-1.397.067</u>
Resultat før skat		3.010.966	-13.691.831
Skat af årets resultat	3	<u>-510.655</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>2.500.311</u>	<u>-13.691.831</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>2.500.311</u>	<u>-13.691.831</u>
		<u>2.500.311</u>	<u>-13.691.831</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		282.861	287.886
Materielle anlægsaktiver	4	282.861	287.886
Anlægsaktiver		282.861	287.886
Varebeholdninger		13.141.683	13.077.916
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.194.467	31.660.081
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		688.586	886
Andre tilgodehavender		229.769	207.527
Periodeafgrænsningsposter		537.774	649.882
Tilgodehavender		41.650.596	32.518.376
Likvide beholdninger		9.248.303	12.509.468
Omsætningsaktiver		64.040.582	58.105.760
Aktiver		64.323.443	58.393.646

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		8.300.000	8.200.000
Overført resultat		19.831.623	-57.068.688
Egenkapital	5	28.131.623	-48.868.688
Andre hensættelser		0	2.000.000
Hensatte forpligtelser		0	2.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.086.295	14.952.002
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.544.725	86.580.727
Selskabsskat		274.500	0
Anden gæld		3.286.300	3.729.605
Kortfristede gældsforpligtelser		36.191.820	105.262.334
Gældsforpligtelser		36.191.820	105.262.334
Passiver		64.323.443	58.393.646
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.376.826	12.989.764
Pensioner	881.270	887.728
Andre omkostninger til social sikring	239.054	243.006
Andre personaleomkostninger	<u>308.346</u>	<u>339.917</u>
	<u>13.805.496</u>	<u>14.460.415</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>24</u>	<u>24</u>
	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.682.812	1.384.534
Andre finansielle omkostninger	62.143	569
Valutakursreguleringer	<u>12.176</u>	<u>11.964</u>
	<u>1.757.131</u>	<u>1.397.067</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	274.500	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>236.155</u>	<u>0</u>
	<u>510.655</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	2.659.081
Tilgang i årets løb	126.150
Afgang i årets løb	-296.975
Kostpris 31. december	<u>2.488.256</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.371.195
Årets afskrivninger	131.175
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-296.975
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.205.395</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>282.861</u>

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	8.200.000	0	-57.068.688	-48.868.688
Kontant kapitalforhøjelse	100.000	74.400.000	0	74.500.000
Årets resultat	0	0	2.500.311	2.500.311
Overført fra overkurs	0	-74.400.000	74.400.000	0
Egenkapital 31. december	<u>8.300.000</u>	<u>0</u>	<u>19.831.623</u>	<u>28.131.623</u>

Selskabskapitalen består af 8.300 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	8.200.000	8.200.000	8.200.000	8.200.000	8.200.000
Kapitalforhøjelse	100.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	<u>8.300.000</u>	<u>8.200.000</u>	<u>8.200.000</u>	<u>8.200.000</u>	<u>8.200.000</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	634.520	826.720
Mellem 1 og 5 år	<u>564.866</u>	<u>1.206.591</u>
	1.199.386	2.033.311
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 1- 36 måneder	<u>4.214.954</u>	<u>2.930.910</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Xella Danmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

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.

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

Grunde og bygninger	8-33 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Biler	3 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer m.v.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.