
Xella Danmark A/S

Helge Nielsens Allé 7, 3, 8723 Løsning

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 37 15 07 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/02 2017

Casper Rasmussen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 1. februar 2017

Direktion

Fredrik Lennart Ingvar Johansson
adm. direktør

Casper Rasmussen
økonomidirektør

Bestyrelse

Joachim Fabritius
formand

Johann Christoph Stachow

Hans-Jürgen Elmar Wiecha

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Xella Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Xella Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

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

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 regnskabet, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 1. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Xella Danmark A/S
Helge Niensens 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

Fredrik Lennart Ingvar Johansson
Casper Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	3.196	4.374	-12.721	-16.536	-15.921
Resultat før finansielle poster	3.844	4.625	-12.299	-16.201	-15.921
Resultat af finansielle poster	-629	-1.614	-1.393	-1.030	-810
Årets resultat	2.519	2.500	-13.692	-17.231	-16.731
Balance					
Balancesum	80.902	64.323	58.394	47.660	45.578
Egenkapital	30.651	28.132	-48.869	-35.177	-17.945
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-10.699	-9.599	-19.190	-15.138	-19.771
- investeringsaktivitet	-97	-126	-205	-147	-85
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-97	-126	-205	-147	-85
- finansieringsaktivitet	12.233	6.464	21.732	15.774	22.191
Årets forskydning i likvider	1.437	-3.261	2.337	489	2.335
Antal medarbejdere	27	24	24	24	22
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,8%	7,2%	-21,1%	-34,0%	-34,9%
Soliditetsgrad	37,9%	43,7%	-83,7%	-73,8%	-39,4%
Forrentning af egenkapital	8,6%	-	-	-	-

Ledelsesberetning

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 2016 udviser et overskud på DKK 2.519.187, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 30.650.810.

Strategi

Vi vil fortsætte med at udvikle systemløsninger til byggeriet med hele vores produkt palette. Vi har fokus på de kunder og segmenter, hvor vi ser gode udviklingsmuligheder og fornuftig lønsomhed.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi forventer en fortsat kontrolleret vækst i byggeriet i de områder, hvor vi er aktive. Dette vil tilgodese vores muligheder i markedet og med tilgang af nye kunder. Vi forventer en generel prisstigning på porebeton og vi ser positivt på 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		18.307.497	18.561.579
Personaleomkostninger	1	-14.312.960	-13.805.496
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-150.385</u>	<u>-131.175</u>
Resultat før finansielle poster		3.844.152	4.624.908
Finansielle indtægter		203.924	143.189
Finansielle omkostninger	2	<u>-833.294</u>	<u>-1.757.131</u>
Resultat før skat		3.214.782	3.010.966
Skat af årets resultat	3	<u>-695.595</u>	<u>-510.655</u>
Årets resultat		<u>2.519.187</u>	<u>2.500.311</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte		0	0
Overført resultat		<u>2.519.187</u>	<u>2.500.311</u>
		<u>2.519.187</u>	<u>2.500.311</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		229.321	282.861
Materielle anlægsaktiver	4	229.321	282.861
Anlægsaktiver		229.321	282.861
Varebeholdninger		13.168.953	13.141.683
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.256.826	40.194.467
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		88.052	688.586
Andre tilgodehavender		3.976.184	229.769
Selskabsskat		134.124	0
Periodeafgrænsningsposter		363.140	537.774
Tilgodehavender		56.818.326	41.650.596
Likvide beholdninger		10.685.550	9.248.303
Omsætningsaktiver		80.672.829	64.040.582
Aktiver		80.902.150	64.323.443

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		8.300.000	8.300.000
Overført resultat		22.350.810	19.831.623
Egenkapital	5	30.650.810	28.131.623
Hensættelse til udskudt skat		6.632	0
Hensatte forpligtelser		6.632	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.608.811	14.086.295
Gæld til tilknyttede virksomheder		30.777.788	18.544.725
Selskabsskat		0	274.500
Anden gæld		3.858.109	3.286.300
Kortfristede gældsforpligtelser		50.244.708	36.191.820
Gældsforpligtelser		50.244.708	36.191.820
Passiver		80.902.150	64.323.443
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	8.300.000	19.831.623	28.131.623
Årets resultat	0	2.519.187	2.519.187
Egenkapital 31. december	8.300.000	22.350.810	30.650.810

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		2.519.187	2.500.311
Reguleringer	6	1.475.350	2.255.772
Ændring i driftskapital	7	-12.966.549	-12.419.156
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.972.012	-7.663.073
Renteindbetalinger og lignende		203.924	143.189
Renteudbetalinger og lignende		-833.293	-1.757.130
Pengestrømme fra ordinær drift		-9.601.381	-9.277.014
Betalt selskabsskat		-1.097.587	-321.999
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-10.698.968	-9.599.013
Køb af materielle anlægsaktiver		-96.847	-126.149
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-96.847	-126.149
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-68.036.003
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		12.233.062	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	74.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		12.233.062	6.463.997
Ændring i likvider		1.437.247	-3.261.165
Likvider 1. januar		9.248.303	12.509.468
Likvider 31. december		10.685.550	9.248.303
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.685.550	9.248.303
Likvider 31. december		10.685.550	9.248.303

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.893.636	12.376.826
Pensioner	884.740	881.270
Andre omkostninger til social sikring	243.300	239.054
Andre personaleomkostninger	291.284	308.346
	14.312.960	13.805.496
Heraf udgør vederlag til direktion	1.410.420	2.396.115
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	27	24
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	451.879	1.682.812
Andre finansielle omkostninger	58.116	62.143
Valutakursreguleringer	323.299	12.176
	833.294	1.757.131
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	689.876	274.500
Årets udskudte skat	6.632	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-913	236.155
	695.595	510.655

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	2.488.256
Tilgang i årets løb	96.845
Kostpris 31. december	<u>2.585.101</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.205.395
Årets afskrivninger	150.385
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.355.780</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>229.321</u>

5 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital 1. januar	8.300.000	8.200.000	8.200.000	8.200.000	8.200.000
Kapitalforhøjelse	0	100.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	<u>8.300.000</u>	<u>8.300.000</u>	<u>8.200.000</u>	<u>8.200.000</u>	<u>8.200.000</u>

6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016 DKK	2015 DKK
Finansielle indtægter	-203.924	-143.189
Finansielle omkostninger	833.294	1.757.131
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	150.385	131.175
Skat af årets resultat	695.595	510.655
	<u>1.475.350</u>	<u>2.255.772</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-27.270	-63.767
Ændring i tilgodehavender	-15.033.605	-9.132.221
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-2.000.000
Ændring i leverandører m.v.	2.094.326	-1.223.168
	-12.966.549	-12.419.156

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	520.560	634.520
Mellem 1 og 5 år	228.861	564.866
	749.421	1.199.386

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 1- 36 måneder	2.566.382	4.214.954
--	-----------	-----------

9 Nærtstående parter

Transaktioner

Køb af varer hos tilknyttede virksomheder er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for den største og mindste koncern:

Navn	Hjemsted
Xella International S.à.r.l	Luxembourg

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter (fortsat)

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

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Xella Danmark A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har implementeret ændringer i årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, har ikke påvirket selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

Årsregnskab for 2016 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.

Regnskabspraksis

Leasing

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

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

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser 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 salgsomkostninger. 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 indregnet 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 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

Regnskabspraksis

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$