
Xella Danmark A/S

Helge Nielsens Allé 7, 3, 8723 Løsning

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 37 15 07 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/03 2018

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 10. januar 2018

Direktion

Fredrik Lennart Ingvar Johansson
adm. direktør

Casper Rasmussen
økonomidirektør

Bestyrelse

Joachim Fabritius
formand

Johann Christoph Stachow

Dr. Jens Kimmig

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Xella Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 10. januar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224

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
Dr. Jens Kimmig

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:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	4.290	3.196	4.374	-12.721	-16.536
Resultat før finansielle poster	4.837	3.844	4.625	-12.299	-16.201
Resultat af finansielle poster	-830	-629	-1.614	-1.393	-1.030
Årets resultat	3.095	2.519	2.500	-13.692	-17.231
Balance					
Balancesum	98.581	80.902	64.323	58.394	47.660
Egenkapital	33.746	30.651	28.132	-48.869	-35.177
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.247	-10.699	-9.599	-19.190	-15.138
- investeringsaktivitet	-83	-97	-126	-205	-147
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-83	-97	-126	-205	-147
- finansieringsaktivitet	1.388	12.233	6.464	21.732	15.774
Årets forskydning i likvider	57	1.437	-3.261	2.337	489
Antal medarbejdere	29	27	24	24	24
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,9%	4,8%	7,2%	-21,1%	-34,0%
Soliditetsgrad	34,2%	37,9%	43,7%	-83,7%	-73,8%
Forrentning af egenkapital	9,6%	8,6%	-24,1%	32,6%	64,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 2017 udviser et overskud på DKK 3.095.197, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 33.746.007.

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 2018.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		20.610.942	18.307.497
Personaleomkostninger	2	-15.643.362	-14.312.960
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-130.374</u>	<u>-150.385</u>
Resultat før finansielle poster		4.837.206	3.844.152
Finansielle indtægter		12.292	203.924
Finansielle omkostninger	3	<u>-841.880</u>	<u>-833.294</u>
Resultat før skat		4.007.618	3.214.782
Skat af årets resultat	4	<u>-912.421</u>	<u>-695.595</u>
Årets resultat		<u>3.095.197</u>	<u>2.519.187</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		182.316	229.321
Materielle anlægsaktiver	5	182.316	229.321
Anlægsaktiver		182.316	229.321
Varebeholdninger		19.004.092	13.168.953
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		68.059.259	52.256.826
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.578	88.052
Andre tilgodehavender		56.305	3.976.184
Selskabsskat		0	134.124
Periodeafgrænsningsposter		518.952	363.140
Tilgodehavender		68.652.094	56.818.326
Likvide beholdninger		10.742.791	10.685.550
Omsætningsaktiver		98.398.977	80.672.829
Aktiver		98.581.293	80.902.150

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		8.300.000	8.300.000
Overført resultat		25.446.007	22.350.810
Egenkapital	6	33.746.007	30.650.810
Hensættelse til udskudt skat		47.741	6.632
Hensatte forpligtelser		47.741	6.632
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.283.672	15.608.811
Gæld til tilknyttede virksomheder		32.165.325	30.777.788
Selskabsskat		559.428	0
Anden gæld		4.779.120	3.858.109
Kortfristede gældsforpligtelser		64.787.545	50.244.708
Gældsforpligtelser		64.787.545	50.244.708
Passiver		98.581.293	80.902.150
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	8.300.000	22.350.810	30.650.810
Årets resultat	0	3.095.197	3.095.197
Egenkapital 31. december	8.300.000	25.446.007	33.746.007

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		3.095.197	2.519.187
Reguleringer	8	1.872.384	1.475.350
Ændring i driftskapital	9	-5.207.161	-12.966.549
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-239.580	-8.972.012
Renteindbetalinger og lignende		12.293	203.924
Renteudbetalinger og lignende		-841.880	-833.293
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.069.167	-9.601.381
Betalt selskabsskat, netto		-177.760	-1.097.587
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.246.927	-10.698.968
Køb af materielle anlægsaktiver		-83.370	-96.847
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-83.370	-96.847
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.387.538	12.233.062
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.387.538	12.233.062
Ændring i likvider		57.241	1.437.247
Likvider 1. januar		10.685.550	9.248.303
Likvider 31. december		10.742.791	10.685.550
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.742.791	10.685.550
Likvider 31. december		10.742.791	10.685.550

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	2017	2016
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.150.999	12.893.636
Pensioner	904.335	884.740
Andre omkostninger til social sikring	263.576	243.300
Andre personaleomkostninger	324.452	291.284
	15.643.362	14.312.960
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	1.432.263	1.410.420
	1.432.263	1.410.420
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	27

3 Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	626.259	451.879
Andre finansielle omkostninger	115.814	58.116
Valutakursreguleringer	99.807	323.299
	841.880	833.294

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	857.428	689.876
Årets udskudte skat	41.109	6.632
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.884	-913
	912.421	695.595

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	2.585.101
Tilgang i årets løb	<u>83.370</u>
Kostpris 31. december	<u>2.668.471</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.355.780
Årets afskrivninger	<u>130.375</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.486.155</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>182.316</u>

6 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK	<u>2013</u> DKK
Selskabskapital 1. januar	8.300.000	8.300.000	8.200.000	8.200.000	8.200.000
Kapitalforhøjelse	0	0	100.000	0	0
Kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Selskabskapital 31. december	<u>8.300.000</u>	<u>8.300.000</u>	<u>8.300.000</u>	<u>8.200.000</u>	<u>8.200.000</u>

7 Resultatdisponering

Overført resultat	<u>3.095.197</u>	<u>2.519.187</u>
	<u>3.095.197</u>	<u>2.519.187</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12.292	-203.924
Finansielle omkostninger	841.880	833.294
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	130.375	150.385
Skat af årets resultat	912.421	695.595
	1.872.384	1.475.350

	2017	2016
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.835.140	-27.270
Ændring i tilgodehavender	-11.967.892	-15.033.605
Ændring i leverandører m.v.	12.595.871	2.094.326
	-5.207.161	-12.966.549

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	294.189	520.560
Mellem 1 og 5 år	259.209	228.861
	553.398	749.421

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6-78 måneder	9.407.562	2.566.382
--	-----------	-----------

11 Nærtstående parter

Transaktioner

Køb af varer hos tilknyttede virksomheder er sket på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter (fortsat)

Koncernregnskab

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

Navn	Hjemsted
LSF10 XL Investments S.à r.l.	Luxembourg

Koncernrapporten for LSF10 XL Investments S.à r.l. kan rekvireres på følgende adresse:

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Xella Danmark A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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.

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 leasingydelse, 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 leasing-

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ydelsens 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 finansiel 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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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.

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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