
Xella Danmark A/S

Lysholt Allé 11, 7100 Vejle

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 37 15 07 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /5 2019

Casper Rasmussen
Dirigent



pwc

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 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 31. januar 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 31. januar 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224

Selskabsoplysninger

Selskabet

Xella Danmark A/S
Lysholt Allé 11
7100 Vejle

Telefon: 7589 5066
Telefax: 7589 6030
Hjemmeside: www.xella.dk

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

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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	22.080	20.611	18.307	18.562	2.281
Resultat før finansielle poster	5.914	4.837	3.844	4.625	-12.299
Resultat af finansielle poster	-1.124	-830	-629	-1.614	-1.393
Årets resultat	3.719	3.095	2.519	2.500	-13.692
Balance					
Balancesum	105.600	98.581	80.902	64.323	58.394
Egenkapital	37.465	33.746	30.651	28.132	-48.869
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.754	-1.247	-10.699	-9.599	-19.190
- investeringsaktivitet	-245	-83	-97	-126	-205
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-245	-83	-97	-126	-205
- finansieringsaktivitet	1.345	1.388	12.233	6.464	21.732
Årets forskydning i likvider	9.854	57	1.437	-3.261	2.337
Antal medarbejdere	30	29	27	24	24
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,6%	4,9%	4,8%	7,2%	-21,1%
Soliditetsgrad	35,5%	34,2%	37,9%	43,7%	-83,7%
Forrentning af egenkapital	10,4%	9,6%	8,6%	-24,1%	32,6%

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 2018 udviser et overskud på DKK 3.719.095, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 37.465.102.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har i året set effekterne ved den positive forventning, der har været til markedet, ved en positiv vækst samt tilgang af nye kunder.

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende.

Strategi

Vi vil fortsætte med at udvikle systemløsninger til byggeriet med hele vores produktpalette. 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 2019.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		22.079.910	20.610.942
Personaleomkostninger	2	-16.059.121	-15.643.362
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-106.505	-130.374
Resultat før finansielle poster		5.914.284	4.837.206
Finansielle indtægter		133.115	12.292
Finansielle omkostninger	3	-1.257.046	-841.880
Resultat før skat		4.790.353	4.007.618
Skat af årets resultat	4	-1.071.258	-912.421
Årets resultat		3.719.095	3.095.197

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		261.179	182.316
Indretning af lejede lokaler		59.667	0
Materielle anlægsaktiver	5	320.846	182.316
Anlægsaktiver		320.846	182.316
Varebeholdninger		18.883.916	19.004.092
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		61.222.269	68.059.259
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.600.577	17.578
Andre tilgodehavender		54.305	56.305
Periodeafgrænsningsposter	6	922.097	518.952
Tilgodehavender		65.799.248	68.652.094
Likvide beholdninger		20.596.459	10.742.791
Omsætningsaktiver		105.279.623	98.398.977
Aktiver		105.600.469	98.581.293

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		8.300.000	8.300.000
Overført resultat		29.165.102	25.446.007
Egenkapital	7	37.465.102	33.746.007
Hensættelse til udskudt skat	9	152.429	47.741
Hensatte forpligtelser		152.429	47.741
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.378.206	27.283.672
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.510.248	32.165.325
Selskabsskat		1.002.296	559.428
Anden gæld		3.092.188	4.779.120
Kortfristede gældsforpligtelser		67.982.938	64.787.545
Gældsforpligtelser		67.982.938	64.787.545
Passiver		105.600.469	98.581.293
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	8.300.000	25.446.007	33.746.007
Årets resultat	0	3.719.095	3.719.095
Egenkapital 31. december	8.300.000	29.165.102	37.465.102

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		3.719.095	3.095.197
Reguleringer	10	2.301.695	1.872.384
Ændring i driftskapital	11	4.380.624	-5.207.161
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.401.414	-239.580
Renteindbetalinger og lignende		133.115	12.293
Renteudbetalinger og lignende		-1.257.046	-841.880
Pengestrømme fra ordinær drift		9.277.483	-1.069.167
Betalt selskabsskat, netto		-523.702	-177.760
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.753.781	-1.246.927
Køb af materielle anlægsaktiver		-245.036	-83.370
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-245.036	-83.370
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.344.923	1.387.538
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.344.923	1.387.538
Ændring i likvider		9.853.668	57.241
Likvider 1. januar		10.742.791	10.685.550
Likvider 31. december		20.596.459	10.742.791
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		20.596.459	10.742.791
Likvider 31. december		20.596.459	10.742.791

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	2018	2017
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.524.242	14.150.999
Pensioner	983.229	904.335
Andre omkostninger til social sikring	273.054	263.576
Andre personaleomkostninger	278.596	324.452
	16.059.121	15.643.362
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	1.617.634	1.432.263
	1.617.634	1.432.263
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	30	29

3 Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	793.893	626.259
Andre finansielle omkostninger	129.161	115.814
Valutakursreguleringer	333.992	99.807
	1.257.046	841.880

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	966.570	857.428
Årets udskudte skat	104.688	41.109
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	13.884
	1.071.258	912.421

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	2.668.471	0
Tilgang i årets løb	182.836	62.200
Kostpris 31. december	<u>2.851.307</u>	<u>62.200</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.486.155	0
Årets afskrivninger	103.973	2.533
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.590.128</u>	<u>2.533</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>261.179</u>	<u>59.667</u>

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

7 Egenkapital

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

8 Resultatdisponering

	2018 DKK	2017 DKK
Overført resultat	3.719.095	3.095.197
	<u>3.719.095</u>	<u>3.095.197</u>

9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	47.741	6.632
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	104.688	41.109
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>152.429</u>	<u>47.741</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-133.115	-12.292
Finansielle omkostninger	1.257.046	841.880
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	106.506	130.375
Skat af årets resultat	1.071.258	912.421
	2.301.695	1.872.384

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	120.176	-5.835.140
Ændring i tilgodehavender	2.852.847	-11.967.892
Ændring i leverandører mv.	1.407.601	12.595.871
	4.380.624	-5.207.161

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	77.062	294.189
Mellem 1 og 5 år	1.619.560	259.209
	1.696.622	553.398
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12-77 måneder	9.910.671	9.407.562

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Fermacell Scandinavia, filial af Fels-Werke GmbH, Tyskland, CVR-nr. 24 24 63 02 til og med 1. april 2018. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Køb af varer hos tilknyttede virksomheder er sket på markedsvilkår.

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

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Xella Danmark A/S for 2018 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 2018 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabsloven § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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 selskaber. 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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
Indretning af lejede lokaler	3 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 mv.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 nominel 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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