

---

# ***Xella Danmark A/S***

Lysholt Allé 11, 7100 Vejle

## Årsrapport for 2021

---

CVR-nr. 37 15 07 11

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 21/1 2022

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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 21. januar 2022

## Direktion

Fredrik Lennart Ingvar Johansson  
adm. direktør

Casper Rasmussen  
økonomidirektør

## Bestyrelse

Christophe Clemente  
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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Xella Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 21. januar 2022

**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](http://www.xella.dk)

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

### Bestyrelse

Christophe Clemente, 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:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	28.731	25.677	23.817	22.080	20.611
Resultat før finansielle poster	8.518	6.475	6.630	5.914	4.837
Resultat af finansielle poster	-968	-717	-1.248	-1.124	-830
Årets resultat	5.844	4.444	4.217	3.719	3.095
<b>Balance</b>					
Balancesum	127.120	104.948	109.545	105.600	98.581
Egenkapital	51.971	46.127	41.683	37.465	33.746
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.308	39.590	18.856	8.754	-1.247
- investeringsaktivitet	-110	-145	-335	-245	-83
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-110	-145	-335	-245	-83
- finansieringsaktivitet	-893	-16.367	-7.936	1.345	1.388
Årets forskydning i likvider	10.304	23.078	10.585	9.854	58
Antal medarbejdere	33	29	30	30	29
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,7%	6,2%	6,1%	5,6%	4,9%
Soliditetsgrad	40,9%	44,0%	38,1%	35,5%	34,2%
Forrentning af egenkapital	11,9%	10,1%	10,7%	10,4%	9,6%



# 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 søsterselskaber i Tyskland, Polen og Holland.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 5.843.664, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 51.970.524.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at lukke landene ned, får stor betydning for verdensøkonomien.

Udbruddet af Covid-19 har ikke påvirket selskabet negativt i regnskabsperioden og forventes ikke at komme til at påvirke selskabet nævneværdigt.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets positive vækst samt tilgang af nye kunder har vist, at selskabets forventning om en positiv udvikling i året har været berettiget.

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 2022.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>28.730.946</b>	<b>25.676.904</b>
Personaleomkostninger	1	-19.990.103	-18.878.096
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-222.747</u>	<u>-324.137</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.518.096</b>	<b>6.474.671</b>
Finansielle indtægter	2	375.143	291.673
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.342.990</u>	<u>-1.009.048</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.550.249</b>	<b>5.757.296</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-1.706.585</u>	<u>-1.313.012</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.843.664</u></b>	<b><u>4.444.284</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		181.852	276.367
Indretning af lejede lokaler		0	18.200
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>181.852</b>	<b>294.567</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>181.852</b>	<b>294.567</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>28.464.683</b>	<b>24.145.717</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.735.839	25.677.485
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.275.150	0
Andre tilgodehavender		317.008	80.000
Periodeafgrænsningsposter	6	581.721	490.971
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.909.718</b>	<b>26.248.456</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>64.563.545</b>	<b>54.259.231</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>126.937.946</b>	<b>104.653.404</b>
<b>Aktiver</b>		<b>127.119.798</b>	<b>104.947.971</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital	7	8.300.000	8.300.000
Overført resultat		43.670.524	37.826.860
<b>Egenkapital</b>		<b>51.970.524</b>	<b>46.126.860</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	51.625	40.052
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>51.625</b>	<b>40.052</b>
Anden gæld		1.595.907	1.597.801
<b>Langfristet gæld</b>	10	<b>1.595.907</b>	<b>1.597.801</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		57.743.091	40.673.260
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.313.565	9.207.064
Selskabsskat		463.012	747.036
Anden gæld	10	6.982.074	6.555.898
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>73.501.742</b>	<b>57.183.258</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>75.097.649</b>	<b>58.781.059</b>
<b>Passiver</b>		<b>127.119.798</b>	<b>104.947.971</b>
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

## 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	37.826.860	46.126.860
Årets resultat	0	5.843.664	5.843.664
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>8.300.000</b>	<b>43.670.524</b>	<b>51.970.524</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat		5.843.664	4.444.284
Reguleringer	11	2.897.179	2.354.524
Ændring i driftskapital	12	5.513.885	34.458.466
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>14.254.728</b>	<b>41.257.274</b>
Renteindbetalinger og lignende		375.143	291.673
Renteudbetalinger og lignende		-1.342.990	-1.009.047
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>13.286.881</b>	<b>40.539.900</b>
Betalt selskabsskat		-1.979.036	-949.998
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.307.845</b>	<b>39.589.902</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-110.032	-145.274
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-110.032</b>	<b>-145.274</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-893.499	-16.366.814
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-893.499</b>	<b>-16.366.814</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>10.304.314</b>	<b>23.077.814</b>
Likvider 1. januar		54.259.231	31.181.417
<b>Likvider 31. december</b>		<b>64.563.545</b>	<b>54.259.231</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		64.563.545	54.259.231
<b>Likvider 31. december</b>		<b>64.563.545</b>	<b>54.259.231</b>

# Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	17.880.974	17.064.254
Pensioner	1.270.337	1.131.951
Andre omkostninger til social sikring	338.168	288.806
Andre personaleomkostninger	500.624	393.085
	<b>19.990.103</b>	<b>18.878.096</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.300.124	2.058.268
Bestyrelse	75.000	75.000
	<b>2.375.124</b>	<b>2.133.268</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>33</b>	<b>29</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Valutakursgevinster	375.143	291.673
	<b>375.143</b>	<b>291.673</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	625.828	745.826
Andre finansielle omkostninger	315.356	235.054
Valutakursreguleringer	401.806	28.168
	<b>1.342.990</b>	<b>1.009.048</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.695.012	1.279.036
Årets udskudte skat	11.573	4.518
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	29.458
	<b>1.706.585</b>	<b>1.313.012</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	3.331.181	62.200
Tilgang i årets løb	110.032	0
Kostpris 31. december	<u>3.441.213</u>	<u>62.200</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.054.814	44.000
Årets afskrivninger	204.547	18.200
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.259.361</u>	<u>62.200</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>181.852</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 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

	2021 DKK	2020 DKK
Overført resultat	5.843.664	4.444.284
	<b><u>5.843.664</u></b>	<b><u>4.444.284</u></b>

## 9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	40.052	35.534
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	11.573	4.518
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b><u>51.625</u></b>	<b><u>40.052</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 10 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2021 DKK	2020 DKK
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	1.595.907	1.597.801
Langfristet del	1.595.907	1.597.801
Øvrig kortfristet gæld	6.982.074	6.555.898
	<b>8.577.981</b>	<b>8.153.699</b>

## 11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-375.143	-291.673
Finansielle omkostninger	1.342.990	1.009.048
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	222.747	324.137
Skat af årets resultat	1.706.585	1.313.012
	<b>2.897.179</b>	<b>2.354.524</b>

## 12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.318.966	7.352.308
Ændring i tilgodehavender	-7.661.263	20.144.017
Ændring i leverandører mv.	17.494.114	6.962.141
	<b>5.513.885</b>	<b>34.458.466</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> DKK
<b>13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	651.270	707.692
Mellem 1 og 5 år	<u>324.943</u>	<u>547.112</u>
	<b><u>976.213</u></b>	<b><u>1.254.804</u></b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 9-39 måneder	<u>5.365.663</u>	<u>8.924.070</u>

## 14 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:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
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

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Xella Danmark A/S for 2021 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 2021 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

## 15 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 præsentrationsvaluta 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

## 15 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.

## **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

## 15 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 måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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

## 15 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

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