
Xella Danmark A/S

Lysholt Allé 11, 7100 Vejle

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 37 15 07 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/01 2021

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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 26. januar 2021

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Xella Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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.

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 26. januar 2021

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

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:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	25.677	23.817	22.080	20.611	18.307
Resultat før finansielle poster	6.475	6.630	5.914	4.837	3.844
Resultat af finansielle poster	-717	-1.248	-1.124	-830	-629
Årets resultat	4.444	4.217	3.719	3.095	2.519
Balance					
Balancesum	104.948	109.545	105.600	98.581	80.902
Egenkapital	46.127	41.683	37.465	33.746	30.651
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	39.590	18.856	8.754	-1.247	-10.699
- investeringsaktivitet	-145	-335	-245	-83	-97
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-145	-335	-245	-83	-97
- finansieringsaktivitet	-16.367	-7.936	1.345	1.388	12.233
Årets forskydning i likvider	23.078	10.585	9.854	58	1.437
Antal medarbejdere	29	30	30	29	27
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,2%	6,1%	5,6%	4,9%	4,8%
Soliditetsgrad	44,0%	38,1%	35,5%	34,2%	37,9%
Forrentning af egenkapital	10,1%	10,7%	10,4%	9,6%	8,6%

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 2020 udviser et overskud på DKK 4.444.284, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 46.126.860.

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 2020.

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	2020 DKK	2019 DKK
Bruttofortjeneste		25.676.904	23.817.356
Personaleomkostninger	1	-18.878.096	-17.004.895
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-324.137	-182.015
Resultat før finansielle poster		6.474.671	6.630.446
Finansielle indtægter	2	291.673	279.465
Finansielle omkostninger	3	-1.009.048	-1.527.635
Resultat før skat		5.757.296	5.382.276
Skat af årets resultat	4	-1.313.012	-1.164.802
Årets resultat		4.444.284	4.217.474

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		276.367	434.495
Indretning af lejede lokaler		18.200	38.934
Materielle anlægsaktiver	5	294.567	473.429
Anlægsaktiver		294.567	473.429
Varebeholdninger		24.145.717	31.498.025
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.677.485	44.387.339
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.563.836
Andre tilgodehavender		80.000	89.694
Periodeafgrænsningsposter	6	490.971	351.603
Tilgodehavender		26.248.456	46.392.472
Likvide beholdninger		54.259.231	31.181.417
Omsætningsaktiver		104.653.404	109.071.914
Aktiver		104.947.971	109.545.343

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital	7	8.300.000	8.300.000
Overført resultat		37.826.860	33.382.576
Egenkapital		46.126.860	41.682.576
Hensættelse til udskudt skat	9	40.052	35.534
Hensatte forpligtelser		40.052	35.534
Anden gæld		1.597.801	503.555
Langfristet gæld	10	1.597.801	503.555
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.673.260	38.264.341
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.207.064	25.573.876
Selskabsskat		747.036	388.540
Anden gæld	10	6.555.898	3.096.921
Kortfristede gældsforpligtelser		57.183.258	67.323.678
Gældsforpligtelser		58.781.059	67.827.233
Passiver		104.947.971	109.545.343
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	33.382.576	41.682.576
Årets resultat	0	4.444.284	4.444.284
Egenkapital 31. december	8.300.000	37.826.860	46.126.860

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		4.444.284	4.217.474
Reguleringer	11	2.354.524	2.594.988
Ændring i driftskapital	12	34.458.466	15.187.089
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		41.257.274	21.999.551
Renteindbetalinger og lignende		291.673	279.465
Renteudbetalinger og lignende		-1.009.047	-1.527.634
Pengestrømme fra ordinær drift		40.539.900	20.751.382
Betalt selskabsskat		-949.998	-1.895.453
Pengestrømme fra driftsaktivitet		39.589.902	18.855.929
Køb af materielle anlægsaktiver		-145.274	-334.600
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-145.274	-334.600
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-16.366.814	-7.936.371
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-16.366.814	-7.936.371
Ændring i likvider		23.077.814	10.584.958
Likvider 1. januar		31.181.417	20.596.459
Likvider 31. december		54.259.231	31.181.417
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		54.259.231	31.181.417
Likvider 31. december		54.259.231	31.181.417

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.064.254	15.431.396
Pensioner	1.131.951	1.087.766
Andre omkostninger til social sikring	288.806	283.100
Andre personaleomkostninger	393.085	202.633
	18.878.096	17.004.895
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.058.268	1.970.016
Bestyrelse	75.000	75.000
	2.133.268	2.045.016
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	30
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	9.171
Valutakursgevinster	291.673	270.294
	291.673	279.465
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	745.826	929.695
Andre finansielle omkostninger	235.054	142.809
Valutakursreguleringer	28.168	455.131
	1.009.048	1.527.635
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.279.036	1.288.540
Årets udskudte skat	4.518	-116.895
Regulering af skat vedrørende tidligere år	29.458	-6.843
	1.313.012	1.164.802

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	3.185.905	62.200
Tilgang i årets løb	145.276	0
Kostpris 31. december	<u>3.331.181</u>	<u>62.200</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.751.410	23.267
Årets afskrivninger	303.404	20.733
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.054.814</u>	<u>44.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>276.367</u>	<u>18.200</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

	2020 DKK	2019 DKK
Overført resultat	4.444.284	4.217.474
	<u>4.444.284</u>	<u>4.217.474</u>

9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	35.534	152.429
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.518	-116.895
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>40.052</u>	<u>35.534</u>

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:

	2020 DKK	2019 DKK
Anden gæld		
Efter 5 år	1.597.801	503.555
Langfristet del	1.597.801	503.555
Øvrig kortfristet gæld	6.555.898	3.096.921
	8.153.699	3.600.476

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-291.673	-279.465
Finansielle omkostninger	1.009.048	1.527.635
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	324.137	182.016
Skat af årets resultat	1.313.012	1.164.802
	2.354.524	2.594.988

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	7.352.308	-12.614.109
Ændring i tilgodehavender	20.144.017	19.406.774
Ændring i leverandører mv.	6.962.141	8.394.424
	34.458.466	15.187.089

Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	707.692	838.771
Mellem 1 og 5 år	<u>547.112</u>	<u>1.293.683</u>
	<u>1.254.804</u>	<u>2.132.454</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12-51 måneder	<u>8.924.070</u>	<u>13.202.155</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 2020 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 2020 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 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

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 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

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