
Imerys Industrial Minerals Denmark A/S

Kønsborgvej 9, DK-7884 Fur



Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018

Annual Report for 1 January - 31 December 2018

CVR-nr. 37 32 23 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 30/4-2019

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 30/4-2019*

Dirigent
Chairman

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Hans Kühnert".

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	12
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	15
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	16
Noter, regnskabspraksis <i>Notes, Accounting Policies</i>	23

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Imerys Industrial Minerals Denmark 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 for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Imerys Industrial Minerals Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Fur, den 30. april 2019
Fur, 30 April 2019

Direktion
Executive Board



Søren Klitskov
adm. direktør
CFO

Bestyrelse
Board of Directors



Sergio Sarafopoulos
formand
Chairman



Guillaume Delacroix



Shumin Wang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Imerys Industrial Minerals
Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Imerys Industrial Minerals Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of Imerys Industrial Minerals
Denmark A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Imerys Industrial Minerals Denmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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

determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

misrepresentations or the override of internal control.

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 opfatelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 30. april 2019

Aalborg, 30 April 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne23254

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Martin Bøgsted

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne40035

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet

The Company

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S
Kønsborgvej 9
DK-7884 Fur

Telefon: + 45 97 59 32 22

Telephone: + 45 97 59 32 22

E-mail: sales-dk@imerys.com

E-mail: sales-dk@imerys.com

Hjemmeside: www.damolin.com ; www.imerys-additivesformetallurgy.com

Website: www.damolin.com ; www.imerys-additivesformetallurgy.com

CVR-nr.: 37 32 23 18

CVR No: 37 32 23 18

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Skive

Municipality of reg. office: Skive

Bestyrelse

Board of Directors

Sergio Sarafopoulos, formand (*Chairman*)

Guillaume Delacroix

Shumin Wang

Direktion

Executive Board

Søren Klitskov

Revision

Auditors

Ernst & Young

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vestre Havnepromenade 1A

DK-9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Resultat					
<i>Profit/loss</i>					
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>	53.226	43.196	50.158	51.618	44.358
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>	19.272	19.492	24.281	26.193	16.390
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	-216	108.426	7.683	5.445	1.231
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	15.537	123.082	30.786	26.319	14.261
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	136.687	268.798	171.803	164.813	164.977
Egenkapital <i>Equity</i>	98.747	238.210	94.917	89.301	77.904
Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	6.521	14.085	10.472	8.465	3.822
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	111	111	110	105	103
Nøgletal i %					
<i>Ratios</i>					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	14,4%	7,0%	16,6%	16,1%	10,0%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	72,2%	88,6%	55,2%	54,2%	47,2%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	9,2%	73,9%	33,4%	31,5%	18,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with definitions under accounting policies.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Hovedaktivitet

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S' opgraver og forarbejder råstoffet moler, der afsættes som både pulver- og granulatprodukter. Endvidere forarbejdes og markedsføres en række komplementære - hovedsageligt mineralsk baserede - produkter fra Europa, USA og Asien.

Den primære anvendelse af produkterne er til absorberingsformål. Produkterne afsættes som kattegrus, olie/kemikalieopsuger, bæremedie for pesticider samt som multifunktionel komponent ved foderfremstilling. Vores mineralske produkter indgår yderligere i et utal af færdigvarer inden for industri, landbrug og dagligvarehandel.

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S' primære markeder er i Europa. Salget foregår fra Imerys Industrial Minerals Denmark A/S og gennem distributører i Frankrig.

Udvikling i året

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S' resultat før skat i 2018 blev på TDKK 19.480 mod TDKK 127.302 i 2018. Indregnet i resultatet for 2018 er frasalg af datterselskaber. Resultatet for 2018 er på niveau med forventningerne.

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S har i 2018 købt kundedatabasen fra et koncernforbundet tysk selskab, som et led i omstuktureringen, der startede 4/1-2017. Selskabets tysk marked serviceres stadig af sælger aflønnet i et tysk koncernforbundet selskab. Afregningen heraf sker i form af salgskommision, der afregnes kvartalvis imellem de to selskaber.

Main activity

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S extracts and processes the raw material moler, which is sold as both powder and granulate products. Moreover, the Company processes and markets a number of complementary - primarily mineral-based - products from Europe, the USA and Asia.

The products are primarily used as absorbents and are sold as cat litter, oil/chemical absorbents, pesticide carrier vehicle as well as a multi-functional component of feed production. Moreover, our mineral products are integrated in a vast number of manufactured products within industry, agriculture and the retail trade. The primary markets of Imerys Industrial Minerals Denmark A/S are in Europe. Sales are effected from Imerys Industrial Minerals Denmark A/S and through distributors in France.

Development in the year

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S' profit before tax for 2018 amounted to TDKK 19,480 against TDKK 127,302 in 2018. The divestment of subsidiaries has been recognised in the results of 2018. The results of 2018 are in line with expectations.

In 2018, Imerys Industrial Minerals Denmark A/S, has purchased the customer database from a group-affiliated German company, as part of the restructuring, which started 4/1-2017. The company's German market is still serviced by sales men, remunerated in a German group-owned company. Settlement of this is done in a sales commission, which is settled quarterly between the two companies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Driftsrisici og Miljøforhold

Moleret er et naturprodukt med en historie på ca. 54 mio. år. En af de ting, der kan påvirke råstoffet, er forurening fra det industrialiserede samfund.

Forurenningen samt mulige forureningskilder har stor opmærksomhed i den daglige produktion, idet det er Imerys Industrial Minerals Denmark A/S' intention altid at leve et rent og miljøvenligt naturprodukt til vores kunder. Herudover er det afgørende for Imerys Industrial Minerals Denmark A/S fortsat at have tilstrækkelig adgang til opgravning af moler, som sikres gennem et tæt samarbejde med relevante myndigheder i Danmark.

På øvrige råmaterialer er Imerys Industrial Minerals Denmark A/S afhængig af aftaler og tæt samarbejde med udenlandske nøgleleverandører af mineralforekomster.

Selv om Imerys Industrial Minerals Denmark A/S til stadighed prøver at omlægge til andre mere CO₂-neutrale brændsler, er en væsentlig del af energiforbruget underlagt markedskræfterne for fossile brændsler.

Markedsrisici

De enkelte produktgrupper er underlagt forskellige markedsvilkår. Imerys Industrial Minerals Denmark A/S' kundeplatform er bred og uden væsentlig afhængighed af enkelte kunder, men såfremt enkelte produktgrupper eller kundegrupper mod forventning måtte falde bort, vil dette kunne medføre omkostningsforøgelser i produktionen.

Strategi

Strategien er, at Imerys Industrial Minerals Denmark A/S skal udvikle sig kontrolleret ved organisk vækst, og når det findes hensigtsmæssigt eventuelt med opkøb. Væksten skal ske inden for de eksisterende forretningsområder med fokus på områder, hvor Imerys Industrial Minerals Denmark A/S har sine kernekompentence.

Operating risks and Environment

Moler is a natural product with a history of some 54 million years. One of the factors that may affect the raw material is pollution from industrialised society. We are very aware of pollution as well as possible sources of pollution in our day-to-day production as it is Imerys Industrial Minerals Denmark A/S's intention always to supply our customers with a pure and eco-friendly natural product. Furthermore, it is essential to Imerys Industrial Minerals Denmark A/S to continue to have sufficient access to extracting moler, which is ensured through close cooperation with relevant authorities in Denmark.

As regards other raw materials, Imerys Industrial Minerals Denmark A/S relies on agreements and close cooperation with foreign key suppliers of mineral deposits.

Although Imerys Industrial Minerals Denmark A/S is continuously striving to substitute fossil fuels by other more carbon-neutral fuels, a significant part of the energy consumption is subject to the market forces for fossil fuels.

Market risks

The individual product groups are subject to different market conditions. Imerys Industrial Minerals Denmark A/S has a broad customer platform without substantial reliance on individual customers; however, an unexpected loss of individual product groups or customer groups might result in increased production costs.

Strategy

It is the strategy that Imerys Industrial Minerals Denmark A/S should develop in a controlled manner by organic growth and potentially, when considered appropriate, by acquisition. Growth will be pursued in the existing business areas focusing on the areas in which Imerys Industrial Minerals Denmark A/S has its core competences.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Såvel industri- som konsumentprodukter afsættes i skarp international konkurrence. Der forventes i 2019 en stabil markedsudvikling, og Imerys Industrial Minerals Denmark A/S' fokus er således på at øge markedsandelen på eksisterende og nye markeder i Europa.

I 2019 forventes en stigning i omsætningen i forhold til det realiserede niveau i 2018. Der vil i 2019 være fortsat fokus på effektiviseringer, og der forventes en fortsat stigning i indtjeningen i forhold til regnskabsåret 2018.

De væsentligste elementer af betydning for udviklingen i 2019 er:

- Konkurrencesituationen
- Udvikling i indkøbspriser
- Energipriserne
- Politiske miljødispositioner/afgifter

Forskning og udvikling

Virksomheden foretager udvikling og forskning i optimering af produktionen og nye egne produkter samt kundetilpassede løsninger.

Videns ressourcer

Det er væsentligt for virksomhedens fortsatte vækst, at tiltrække og fastholde højtuddannet arbejdskraft indenfor alle organisatoriske funktioner.

Løbende udvikling er vigtig for at fastholde virksomhedens konkurrenceevne, hvilket nødvendiggør løbende investering i uddannelse af virksomhedens medarbejdere. Internt i koncernen tilbydes en bred vifte af efteruddannelsesprogrammer og videndelings initiativer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Targets and expectations for the year ahead

Both industrial and consumer products are sold in keen international competition. 2019 is expected to see a stable market development, and Imerys Industrial Minerals Denmark A/S will therefore focus on increasing its market shares in existing and new markets in Europe.

Revenue for 2019 is expected to increase as compared to the level realised for 2018. Focus on efficiency measures will continue in 2019, and earnings are expected to continue increasing as compared to financial year 2018.

The key elements of importance to developments in 2019 are:

- Competitive environment
- Development in purchase prices
- Energy prices
- Political environmental decisions/taxes

Research and development

The Company undertakes research and development in connection with optimisation of production and new own products as well as customised solutions.

Knowlegde ressources

It is essential for the company's continued growth to attract and maintain highly skilled labor within all organizational functions.

Ongoing development is important in order to maintain the company's competitiveness, which necessitates ongoing investment in the training of company employees. Internally in the Group, a wide range of continuing education programs and knowledge sharing initiatives are offered.

Subsequent events

No events have occurred after the balance sheets significantly affecting the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Bruttoresultat		53.226	43.196
<i>Gross profit/loss</i>			
Distributionsomkostninger	3	-7.412	-7.987
<i>Distribution expenses</i>			
Administrationsomkostninger	3	-26.542	-15.717
<i>Administrative expenses</i>			
Resultat af ordinær primær drift		19.272	19.492
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre driftsomkostninger		0	-854
<i>Other operating expenses</i>			
Andre driftsindtægter		424	238
<i>Other operating income</i>			
Resultat før finansielle poster		19.696	18.876
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	110.212
<i>Income from investments in subsidiaries</i>			
Finansielle indtægter		0	5
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	4	-216	-1.791
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		19.480	127.302
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat		-3.943	-4.220
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		15.537	123.082
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Aktiver <i>Assets</i>	Note	2018	2017
		TDKK	TDKK
Erhvervet imaterielle rettigheder <i>Acquired intangible rights</i>		2.985	208
Graverettigheder <i>Mining rights</i>		9.507	9.789
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	12.492	9.997
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		23.573	22.452
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		27.556	32.439
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	51.129	54.891
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		63.621	64.888
 Varebeholdninger <i>Inventories</i>	7	24.634	24.408
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		25.960	27.462
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		8.857	137.710
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.184	2.247
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>		563	1.204
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	8	1.168	985
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		39.732	169.610
 Bank <i>Bank</i>		8.700	9.892
 Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		73.066	203.969
 Aktiver <i>Assets</i>		136.687	268.798

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Passiver <i>Liabilities and equity</i>	Note	2018	2017
		TDKK	TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	9	2.170	2.170
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		36.577	81.040
Foreslægt udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	10	60.000	155.000
Egenkapital <i>Equity</i>		98.747	238.210
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	11	3.476	3.915
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	12	350	350
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		3.826	4.265
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		17.451	12.553
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		7.535	2.164
Anden gæld <i>Other payables</i>		9.128	11.606
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		34.114	26.323
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		34.114	26.323
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		136.687	268.798

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Begivenheder efter balancedagen	1
<i>Subsequent events</i>	
Særlige poster	2
<i>Special items</i>	
Resultatdisponering	10
<i>Proposed distribution of profit</i>	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13
<i>Contingent assets, liabilities and other financial</i>	
Nærtstående parter	14
<i>Related parties</i>	

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity at 1 January 2018</i>	2.170	81.040	155.000	238.210
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>			-155.000	-155.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-44.463	60.000	15.537
Egenkapital 31. December 2018 <i>Equity at 31 December 2018</i>	2.170	36.577	60.000	98.747

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.
No events have occurred after the balance sheets significantly affecting the company's financial position.

2 Særlige poster

Special items

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er resultatet i 2017 påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for 2017 er specifieret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen for 2017.

Special items comprise significant income and expenses of a special nature relative to the Company's revenue-generating operating activities, e.g. expenses incurred to extensive structuring of processes and basic structural adjustments, as well as any relating disposal gains and losses, and which over time have a material impact. Special items also comprise significant one-off items, which in the opinion of Management do not form part of the Company's operating activities.

As disclosed in the Management's review, the profit for 2017 is affected by several matters that in the opinion of the Board of Directors do not form part of the operating activities.

Special items for 2017 are specified below just as are the items under which they are recognised in the income statement for 2017.

Omkostninger / Expenses

	2017 TDKK
Nedskrivning af lagerværdi / <i>Inventory write-off</i>	-1.200
Nedskrivning af anlægsaktiver / <i>Fixed assets write-off</i>	-4.968
Tilbagekøb af jordlodder / <i>Investment in land</i>	-855
Indfrielse af langfristet gæld / <i>Impursemant of long term debt</i>	-557

Indtægter / Income

Gevinst fra salg af kapitalandele / <i>Gain from sales of subsidiaries</i>	110.212
--	---------

Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet

Special items are recognised in the below financial statement items

Ordinær drift / <i>Ordinary costs</i>	-6.168
Andre driftsomkostninger / <i>Other operating expenses</i>	-855
Finansielle omkostninger / <i>Financial expenses</i>	-557
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder / <i>Income from investments in subsidiaries</i>	110.212
Resultat af særlige poster, netto / Net profit/loss from special items	102.632

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

3 Medarbejderforhold

Staff

	2018 TDKK	2017 TDKK
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	45.470	48.881
Pensioner <i>Pensions</i>	3.382	3.388
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1.589	1.619
	50.441	53.888

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabsloven § 98b, stk 3, nr. 2

Remuneration to the Company's management is not disclosed with reference to the Danish Financial Statements Act section 98b(3) no. 2

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	111	111
--	-----	-----

4 Finansielle omkostninger

Financial expenses

	2018 TDKK	2017 TDKK
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	216	1.791
	216	1.791

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erh. immat. Rettighed <i>Acquired intang. Rights</i>	Grave-rettigheder <i>Mining rights</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2018 <i>Cost at 1 January 2018</i>	865	13.861
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	2.873	0
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2018 <i>Cost at 31 December 2018</i>	3.738	13.861
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2018</i>	657	4.071
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	96	283
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december 2018 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2018</i>	753	4.354
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. December 2018 <i>Carrying amount at 31 December 2018</i>	2.985	9.507
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	3-9 år <i>3-9 years</i>	Substansforbrug/ 8-9 år <i>Consumption/ 8-9 years</i>

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and Buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. Januar 2018 <i>Cost at 1 January 2018</i>	96.948	202.236
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	4.083	2.438
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	
Kostpris 31. december 2018 <i>Cost at 31 December 2018</i>	101.031	204.673
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2018</i>	74.496	169.798
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	2.962	7.319
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2018 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2018</i>	77.458	177.117
Regnskabsmæssig værdi 31. December 2018 <i>Carrying amount at 31 December 2018</i>	23.573	27.556
Afskrives over <i>Amortised over</i>	5-25 år	3-8 år
	5-25 years	3-8 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Varebeholdninger

Inventories

	2018 TDKK	2017 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	2.893	6.003
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	21.741	18.405
	24.634	24.408

8 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og fragt.
Prepayments consist of prepaid expenses concerning insurance premiums and freight.

9 Aktiekapital

Share capital

Nominelt DKK 2.170.000 ejet af
A nominal amount of DKK 2,170,000 owned by

Calderys Danmark A/S
CVR-nr. 23 10 27 14
Hammerholmen 48
Postboks 1110
2650 Hvidovre

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser og ingen aktier har særlige rettigheder
Share capital is not divided into classes and no shares have special rights

10 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

	2018 TDKK	2017 TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	60.000	155.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	0	-7.162
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-44.463	-24.756
	15.537	123.082

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

	2018 TDKK	2017 TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.915	4.647
<i>Provision for deferred tax at 1 January</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-439	-732
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.476	3.915
<i>Provision for deferred tax at 31 December</i>		

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.

12 Andre hensættelser

Other provisions

	2018 TDKK	2017 TDKK
Reetablering molergrave	350	350
<i>Re-establishment moler pits</i>		

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Der er indgået aftale med Skamol A/S om, at Imerys Industrial Minerals Denmark A/S omkostningsfrit får stillet 22.579 tons plusler til rådighed.

An agreement has been made with Skamol A/S that 22.579 tons of prime clay will be made available to Imerys Industrial Minerals Denmark A/S without charge.

Der er afgivet bankgaranti for TDKK 1.450 over for Morsø og Skive Kommuner vedrørende reetablering af molergruber.

A bank guarantee of DKK 1,450k has been provided to the Municipalities of Morsø and Skive relating to the restoration of molcr pits.

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S hæfter solidarisk med moderselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst i forhold til sambeskattningen. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Calderys Danmark A/S, der er administrationsselskab.

The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Calderys Danmark A/S, which is the management company of the joint taxation purposes.

Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S hæfter for leasing forpligtelser for samlet TDKK 710

Imerys Industrial Minerals Denmark A/S is liable for leasing obligations for a total of TDKK 710

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse
Controlling interest

Bestemmende indflydelse
Controlling interest

Imerys S.A, Paris, France

Calderys Danmark A/S, Copenhagen, Denmark

Grundlag
Basis

Ultimativ moder
Ultimate parent company

Moderselskab
Parent company

Transaktioner
Transactions

Transaktioner med nærtstående parter i 2018 er gennemført på markedsmæssige vilkår, hvorfor der efter ÅRL § 98 c, stk. 7, ikke gives oplysning om transaktioner med nærtstående parter.

Transactions with related parties in 2018 has been effected at arm's length why according to ÅRL § 98c, subsection 7, no disclosure of transactions with related parties.

	2018	2017
	TDKK	TDKK
Salg til tilknyttede virksomheder <i>Sales to group enterprises</i>	15.365	33.255
Køb fra tilknyttede virksomheder <i>Purchase from group enterprises</i>	20.579	7.283
Faktureret management fee <i>Recharged management fee</i>	0	2.528
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	0	110.212
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	8.857	137.710
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	7.535	2.164

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet, Imerys S.A.

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company , Imerys S.A.:

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Imerys S.A., RCS Paris 562 008 151

43 quai de Grenelle, 75015 Paris, France

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Imerys Industrial Minerals Denmark 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 TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Imerys SA har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kurset 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 kurset på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opstæn indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kurset på transaktionsdagen.

Basis of Preparation

The Annual Report of Imerys Industrial Minerals Denmark A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2018 are presented in TDK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Imerys SA, the Company has not prepared a cash flow statement.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS 18.

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.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og produktionsomkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Income Statement

Revenue

The company has used IAS 11/ IAS 18 as an interpretation for revenue recognition.

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Gross margin

The items revenue and cost of sale have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmaessige andel af resultat for året samt fortjeneste ved salg af dattervirksomheder under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

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 danske koncernforebundne virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year and profit from sale of subsidiaries.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter, regnskabspraksis Notes, Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver indeholder erhvervsrettigheder samt patenter og licenser, der omfatter råstofrettigheder og certificeringer. Råstofrettigheder omfatter ret til udgravnning af moler og afskrives i takt med opgravning og forbrug af forekomsterne. Certificeringer omfatter udgifter til opnåelse af salgscertificeringer og afskrives over certificeringsperioden.

Erhvervet immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 3-9 år.

Co2-kvoter, der tildeles virksomheden, indregnes som et aktiv i det omfang, der med sikkerhed er tale om overskydende kvoter. Beholdning af disse gratiskvoter, som ikke anvendes og derfor er bestemt for salg, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen til forventet salgsværdi.

Indkøbte Co2-kvoter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives over den periode, hvor den til kvoten svarende udledning forventes at foregå.

Såfremt det på statustidspunktet konstateres, at beholdningen af Co2-kvoter ikke er dækende for udledningen af Co2 i regnskabsåret, indregnes en hensat forpligtelse svarende til den manglende kvote.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Balance Sheet

Intangible assets

Intangible assets comprise of acquired intangible rights, patents and licences, which comprise raw material rights and certifications. Raw material rights comprise the right to extract moler and are amortised as the deposits are extracted and consumed. Certifications comprise expenses to obtain sales certifications and are amortised over the certification period.

Acquired intangible rights are measured at cost less accumulated amortisation and less any impairment losses. Amortisation is on a straightline basis over the expected period of usage, which is 3-9 years.

Co2 quotas allocated to the Company are recognised as an asset to the extent that surplus quotas can be ascertained. The portfolio of such free quota allocations which are not used and therefore held for sale is recognised as income in the income statement at expected selling price.

Purchased Co2 quotas are measured at cost less accumulated amortisation. They are amortised over the period in which the emission corresponding to the quota is expected to take place.

Where it is ascertained at the balance sheet date that the portfolio of Co2 quotas is not sufficient to cover Co2 emissions during the year, a provision corresponding to the quota shortage is recognised.

Amortisation periods and residual value are reassessed annually.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids punkt, 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:

Grunde og bygninger	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Land and buildings	5-25 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-8 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

The company has used IAS 39 as an interpretation for impairment of financial receivables.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser til reetablering af molergrave. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med gennemførte reetableringer.

Udkudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udkudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udkudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjenning eller ved modregning i udkudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udkudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udkudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udkudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udkudte 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Equity

Dividends

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Provisions

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period of moler pits. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Noter, regnskabspraksis
Notes, Accounting Policies

Hoved- og nøgletal
Forklaring af nøgletal

Financial Highlights
Explanation of financial ratio

Afkastrningsgrad

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

Return on assets

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

Soliditetsgrad

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

Solvency ratio

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

Forrentning af egenkapital

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

Return in equity

$$\frac{\text{Net profit of the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$