
Yara Praxair A/S

Røde Banke 120, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 64 23 36 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/3 2016

Britta Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Yara Praxair 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 15. marts 2016

Direktion

Hans-Ulrik Jernert
adm. direktør

Bestyrelse

Per Kværum
formand

Britta Hansen

Bjørn Skjellaug

Hans-Ulrik Jernert

Jan N. Lauridsen
medarbejderrepræsentant

Jens Erik Laustsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Yara Praxair A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Yara Praxair A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 15. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
statsautoriseret revisor

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Yara Praxair A/S Røde Banke 120 7000 Fredericia CVR-nr.: 64 23 36 10 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Fredericia
Bestyrelse	Per Kværum, formand Britta Hansen Bjørn Skjellaug Hans-Ulrik Jernert Jan N. Lauridsen Jens Erik Laustsen
Direktion	Hans-Ulrik Jernert
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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	271.928	274.514	270.232	249.547	279.449
Bruttofortjeneste	114.765	107.698	100.793	95.693	106.545
Resultat før finansielle poster	53.507	48.942	33.680	28.220	41.422
Resultat af finansielle poster	-46	340	-1.541	-264	1.322
Årets resultat	40.944	37.254	18.080	7.628	29.706
Balance					
Balancesum	283.409	238.411	218.773	259.279	256.296
Egenkapital	188.661	147.716	110.461	92.381	121.753
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-11.607	-11.090	-11.912	-10.559	-12.730
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13.082	-11.930	-13.292	-11.319	-12.730
Nøgletal i %					
Bruttomargin	42,2%	39,2%	37,3%	38,3%	38,1%
Overskudsgrad	19,7%	17,8%	12,5%	11,3%	14,8%
Afkastningsgrad	18,9%	20,5%	15,4%	10,9%	16,2%
Soliditetsgrad	66,6%	62,0%	50,5%	35,6%	47,5%
Forrentning af egenkapital	24,3%	28,9%	17,8%	7,1%	25,6%

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Yara Praxair A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er fyldning og salg af flydende og gasformige industrielle og medicinske gasser, produktion og salg af tøris.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 40.944, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 188.661.

Resultatet er som forventet af ledelsen.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabet er undergivet risici af såvel kommerciel som finansiell art, men disse afviger ikke fra, hvad der er sædvanligt for virksomheder i branchen.

Forventninger for det kommende år

Selskabet ser positivt på 2016 og forventer en stabil udvikling i 2016.

Eksternt miljø

Selskabet har udarbejdet egne principper for helse, miljø og sikkerhed og giver disse områder et højt fokus. Selskabets ressource- og miljømæssige påvirkning er løbende blevet forbedret. Selskabet har et integreret ledelsessystem som bygger på standarderne ISO 9001, ISO 14001 og ISO22000.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning		271.928	274.514
Andre driftsindtægter		972	540
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-72.523	-77.784
Andre eksterne omkostninger		-85.612	-89.572
Bruttoresultat		114.765	107.698
Personaleomkostninger	1	-48.924	-47.289
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-12.334	-11.467
Resultat før finansielle poster		53.507	48.942
Finansielle indtægter	3	667	547
Finansielle omkostninger	4	-713	-207
Resultat før skat		53.461	49.282
Skat af årets resultat	5	-12.517	-12.028
Årets resultat		40.944	37.254

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		40.944	37.254
		40.944	37.254

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		13.603	13.926
Produktionsanlæg og maskiner		43.888	42.387
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		72.906	73.412
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.141	3.084
Materielle anlægsaktiver	6	132.538	132.809
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Anlægsaktiver		132.538	132.809
Råvarer og hjælpematerialer		5.535	5.390
Færdigvarer og handelsvarer		2.620	2.791
Varebeholdninger		8.155	8.181
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		43.189	46.055
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		97.222	49.720
Andre tilgodehavender		459	390
Periodeafgrænsningsposter		1.191	1.242
Tilgodehavender		142.061	97.407
Likvide beholdninger		655	14
Omsætningsaktiver		150.871	105.602
Aktiver		283.409	238.411

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000
Overført resultat		178.661	137.716
Egenkapital	8	188.661	147.716
Hensættelse til udskudt skat	9	22.503	22.773
Hensatte forpligtelser		22.503	22.773
Anden gæld		1.377	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	1.377	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.263	13.090
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.345	3.143
Selskabsskat		888	593
Anden gæld	10	49.372	51.096
Kortfristede gældsforpligtelser		70.868	67.922
Gældsforpligtelser		72.245	67.922
Passiver		283.409	238.411
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og koncernforhold	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		40.944	37.254
Reguleringer	13	24.440	23.155
Ændring i driftskapital	14	7.679	808
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		73.063	61.217
Renteindbetalinger og lignende		668	546
Renteudbetalinger og lignende		-669	-201
Pengestrømme fra ordinær drift		73.062	61.562
Betalt selskabsskat		-12.517	-28.320
Pengestrømme fra driftsaktivitet		60.545	33.242
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.082	-11.930
Salg af materielle anlægsaktiver		1.475	840
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-11.607	-11.090
Ændring i likvider		48.938	22.152
Likvider 1. januar		46.593	24.441
Likvider 31. december		95.531	46.593
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		655	14
Cash pools, tilknyttede virksomheder		94.876	46.579
Likvider 31. december		95.531	46.593

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	44.291	42.225
Pensioner	4.092	4.220
Andre personaleomkostninger	541	844
	<u>48.924</u>	<u>47.289</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>80</u>	<u>80</u>
Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	12.334	11.951
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-484
	<u>12.334</u>	<u>11.467</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	204	116
Andre finansielle indtægter	210	207
Valutakursgevinster	253	224
	<u>667</u>	<u>547</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	7	2
Andre finansielle omkostninger	392	84
Valutakurstab	314	121
	<u>713</u>	<u>207</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	12.788	12.393
Årets udskudte skat	-271	-397
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	32
	12.517	12.028

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	35.078	143.217	184.491	3.084
Tilgang i årets løb	713	3.143	7.085	2.141
Afgang i årets løb	0	-1.611	-950	0
Overførsler i årets løb	107	5.054	-2.077	-3.084
Kostpris 31. december	35.898	149.803	188.549	2.141
Ned- og afskrivninger 1. januar	21.154	100.831	111.079	0
Årets afskrivninger	1.141	6.028	5.164	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-944	-600	0
Ned- og afskrivninger 31. december	22.295	105.915	115.643	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.603	43.888	72.906	2.141

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør TDKK 9.900.

Noter til årsrapporten

	2015 TDKK	2014 TDKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	5.455	5.455
Kostpris 31. december	5.455	5.455
Værdireguleringer 1. januar	-5.455	-5.455
Værdireguleringer 31. december	-5.455	-5.455
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Hydrogen I/S	Århus	I/S	34,47%

8 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	137.717	147.717
Årets resultat	0	40.944	40.944
Egenkapital 31. december	10.000	178.661	188.661

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat består i al væsentlighed af tidsmæssige forskelle vedrørende materielle anlægsaktiver.

Noter til årsrapporten

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 TDKK	2014 TDKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	1.377	0
Langfristet del	1.377	0
Øvrig kortfristet gæld	49.372	51.096
	50.749	51.096

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	2.066	6.184
Mellem 1 og 5 år	3.249	5.286
Efter 5 år	0	29
	5.315	11.499

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 1-12 mdr.	1.215	1.194
---	-------	-------

Sikkerhedsstillelser

Følgende sikkerhed er stillet overfor samarbejdspartnere:

Stillede arbejdsgarantier	4.911	851
---------------------------	-------	-----

Selskabet hæfter solidarisk med parterne i interessentselskabet Hydrogen I/S, Århus, for den i interessentskabet påhvilede gæld overfor tredjemand.

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og koncernforhold

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Praxair Inc., 39 Old Ridgebury Rd., Danbury, CT 06810 USA

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Praxair Deutschland Holding GmbH & Co. KG, Hans-Blöckler-Str. 1, Kennedyhaus, 40476 Düsseldorf.

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-667	-547
Finansielle omkostninger	713	207
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.877	11.467
Skat af årets resultat	12.517	12.028
	<u>24.440</u>	<u>23.155</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	25	-78
Ændring i tilgodehavender	2.826	-3.571
Ændring i leverandører mv.	4.828	4.457
	<u>7.679</u>	<u>808</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Yara Praxair A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har for regnskabsåret 2015 ændret regnskabspraksis for definition af likvider i pengestrømsopgørelsen, således koncern-cashpools nu indgår som en likvid beholdning. Ændringen sker, da det vurderes at give en mere retvisende årsrapport. Årets resultat og egenkapital er ikke påvirket af ændringen i regnskabspraksis. Der er sket tilpasning af pengestrømsopgørelsens sammenligningstal.

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.

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.

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 rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af 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 finansiell post.

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

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv 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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kapacitetsomkostninger, lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger som social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

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 materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-30 år

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.

Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af bankindeståender samt tilgodehavende cashpools hos tilknyttede virksomheder.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$