

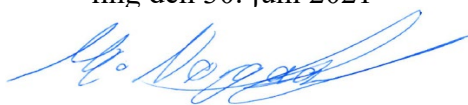
**BERENDSEN A/S**

**Tobaksvejen 22**

**2860 Søborg**

Årsrapport 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 30. juni 2021



---

**Dirigent**

CVR-nr. 11 77 25 95

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

*Berendsen A/S*  
*Årsrapport 2020*  
*CVR-nr. 11 77 25 95*

## **Indhold**

### Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for Berendsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

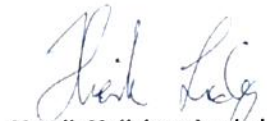
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. juni 2021

Direktion:

  
Emmy Anna Johanna Persson

  
Henrik Hylleberg Luxhøj

Bestyrelse:

  
Louis Guyot  
Formand

  
Henrik Hylleberg Luxhøj

  
Natja Aaberg Hornsbæk

  
Michael Dufke Nørgaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitlejeren i Berendsen 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Berendsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

- 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.
- 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.

Hellerup, den 30. juni 2021  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Michael Groth Hansen  
Statsautoriseret revisor  
mne33228

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

*Berendsen A/S  
Årsrapport 2020  
CVR-nr. 11 77 25 95*

## Selskabsoplysninger

Berendsen A/S  
Tobaksvejen 22  
2860 Søborg

Telefon: 3953 8500  
Telefax: 3953 8585

CVR-nr.: 11 77 25 95  
Stiftet: Stiftet ved spaltning, den 16. januar 1998  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemsted: Gladsaxe

## Bestyrelse

Louis Guyot (formand)  
Henrik Hyllebjerg Luxhøj  
Natja Aaberg Hornsbæk  
Michael Dufke Nørgaard

## Direktion

Emmy Anna Johanna Persson  
Henrik Hyllebjerg Luxhøj

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 30. juni 2021

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

Berendsen A/S  
Årsrapport 2020  
CVR-nr. 11 77 25 95

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat for finansielle poster	32,1	14,5	13,3	22,5	42,4
Resultat af finansielle poster, netto	10,6	7,1	5,8	8,0	11,5
Resultatandele i dattervirksomheder efter skat	83,0	79,4	50,4	47,3	49,0
Resultat før skat	125,7	101,0	69,5	77,8	102,9
<b>Årets resultat</b>	<b>116,2</b>	<b>94,2</b>	<b>58,7</b>	<b>75,2</b>	<b>90,4</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	451,4	398,8	296,8	473,7	457,3
Omsætningsaktiver	443,0	414,4	395,5	386,2	261,6
<b>Aktiver i alt</b>	<b>894,5</b>	<b>813,2</b>	<b>692,3</b>	<b>864,6</b>	<b>720,3</b>
Aktiekapital	412,8	412,8	412,8	412,8	412,8
<b>Egenkapital</b>	<b>884,3</b>	<b>798,0</b>	<b>679,3</b>	<b>627,6</b>	<b>588,2</b>
Hensatte forpligtelser	0	0,9	0,8	1,4	3,4
Kortfristede gældsforpligtelser	10,2	14,3	12,3	235,6	127,3
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	3,6	1,8	1,9	2,6	5,9
Likviditetsgrad	43,4	29,0	32,2	1,6	2,1
Soliditetsgrad	98,9	98,1	98,1	72,6	81,9
Egenkapitalforrentning	13,1	11,8	9,0	12,4	16,0
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>60</b>	<b>50</b>

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Berendsen A/S udfører salg af rettigheder/licens til salg af hygiejne produkter og salg af hygiejne produkter, som Berendsen A/S har rettighederne til.

Berendsen A/S' datterselskab i Polen udfører tekstiludlejningsservice.

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

### Udviklingen i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 116.202 og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 884.298.

Ledelsen vurderer at årets resultat for 2020 har udviklet sig meget tilfredsstillende, hvilket i høj grad skyldes at aktiviteterne og resultatet i datterselskabet i Polen er gået som forventet trods Covid-19 epidemi.

### Driftsrisici og finansielle risici

Den generelt usikre økonomiske udvikling vil kunne påvirke markedet i Polen. Udviklingen i den polske Zloty i forhold til Euro vil især påvirke tekstilindkøbene, og forholdet mellem PLN og DKK vil påvirke værdien af selskabet i Berendsen A/S' årsregnskab.

### Miljø

Virksomhedens hovedsagelige indvirkning på miljøet kan relateres til datterselskabet i Polen, hvor der foregår produktion. Dette er relateret til forbrænding af fossile brændsler og gennem spildevand, som der arbejdes på at reducere mest muligt til gavn for det eksterne miljø.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder der påvirker selskabets forventninger til fremtiden.

### Forventninger til fremtiden

I 2021 forventes selskabet at kunne levere et overskud og årets resultat forventes at ligge i størrelsesordenen 50-70 mio. kr. efter skat.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

	Note	2020	2019
		TDKK.	TDKK.
Bruttofortjeneste		34.212	16.961
Personaleomkostninger	1	-59	-
Af- og nedskrivninger		-2.043	-2.461
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>32.110</b>	<b>14.500</b>
Resultatandele i dattervirksomheder efter skat	2	82.976	79.421
Finansielle indtægter	3	10.935	7.105
Finansielle omkostninger	4	-357	-45
<b>Resultat før skat</b>		<b>125.664</b>	<b>100.981</b>
Skat af årets resultat	5	-9.462	-7.056
<b>Årets resultat</b>		<b>116.202</b>	<b>93.925</b>
Årets resultat af ophørende aktivitet efter skat		-	238
<b>Årets resultat</b>	6	<b>116.202</b>	<b>94.163</b>

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

Berendsen A/S  
Årsrapport 2020  
CVR-nr. 11 77 25 95

## Balance

	Note	2020	2019
		TDKK	TDKK.
<b>AKTIVER</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7		
Software		281	827
Udviklingsomkostninger		-	285
		<b>281</b>	<b>1.112</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Andre anlæg og inventar	8	2.610	2.213
		<b>2.610</b>	<b>2.213</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	2	448.556	395.445
		<b>448.556</b>	<b>395.445</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>451.447</b>	<b>398.770</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Fremstillede færdig- og handelsvarer		23.436	14.850
		<b>23.436</b>	<b>14.850</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.040	8.679
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		384.088	388.775
Udskudt skatteaktiv	9	642	514
Andre tilgodehavender		947	836
Periodeafgrænsningsposter		-	415
		<b>409.717</b>	<b>399.219</b>
<b>Værdipapirer</b>		-	160
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.877</b>	<b>141</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>443.030</b>	<b>414.370</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>894.477</b>	<b>813.140</b>

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

*Berendsen A/S*  
*Årsrapport 2020*  
*CVR-nr. 11 77 25 95*

## Balance

	Note	2020	2019
		TDKK	TDKK.
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	10	412.819	412.819
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		374.739	321.628
Overført resultat		96.740	63.229
Reserve for udviklingsomkostninger		-	285
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>884.298</b>	<b>797.961</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Andre hensatte forpligtelser		-	846
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>-</b>	<b>846</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandørgæld		4.744	2.723
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.767	3.159
Skyldig selskabsskat	11	3.590	6.831
Anden gæld		78	1.620
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>10.179</b>	<b>14.333</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>894.477</b>	<b>813.140</b>
Nærtstående parter og ejerforhold	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Reserve efter den indrevne værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	TDKK.	TDKK.	TDKK.	TDKK.	TDKK.
Egenkapital 1. januar 2020	412.819	300.880	285	63.229	777.213
Korrektion vedrørende tidligere år (kapitalandele)		20.748			20.748
Korrigeret egenkapital 1. januar	412.819	321.628	285	63.229	797.961
Valutakursreguleringer		-29.865			-29.865
Amortisering udviklingsomkostninger			-285	285	
Årets resultat		82.976		33.226	116.202
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>412.819</b>	<b>374.739</b>	<b>0,0</b>	<b>96.740</b>	<b>884.298</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	-2.046	-3.146
Pensioner	-18	-847
Andre omkostninger til social sikring	-3	-7
Tilbageførsel af hensatte lønomkostninger	2.008	
	<u>-59</u>	<u>-4.000</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	0	3

Selskabets bestyrelse har i lighed med 2019 ikke modtaget vederlag i 2020. Vederlag til direktionen udgør TDKK 0

### 2 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i dattervirksomheder	
	2020	2019
	TDKK.	TDKK.
Kostpris 1. januar	<u>73.817</u>	<u>73.817</u>
Kostpris 31. december	<u>73.817</u>	<u>73.817</u>
Værdireguleringer 1. januar	321.628	238.484
Resultatandel efter skat	82.976	79.421
Valutakursregulering	-29.865	3.723
Værdireguleringer 31. december	<u>374.739</u>	<u>321.628</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>		
<b>31. december</b>	<u><b>448.556</b></u>	<u><b>395.445</b></u>

### Kapitalandele i dattervirksomhed:

Selskab	Hjemsted	Ejerandel	Resultat 2020	Selskabskapital
Elis Textile Service Sp.z.o.o.	Polen	100 %	TPLN 49.408	TPLN 29.000

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.352	7.078
Valutakursgevinster	57	27
Kursgevinster på værdipapirer	3.526	0
	<u>10.935</u>	<u>7.105</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	-321	-
Andre finansielle omkostninger	-36	-45
	<u>-357</u>	<u>-45</u>
<b>5 Skat af ordinært resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-9.590	-4.299
Årets regulering af udskudt skat	128	-2.452
Regulering skat tidligere år	-	-305
	<u>-9.462</u>	<u>-7.056</u>
<b>6 Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	82.976	79.421
Reserve for udviklingsomkostninger	-	-193
Overført resultat	33.226	14.935
	<u>116.202</u>	<u>94.163</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

	Software	Udviklings- omkostninger
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2020	4.521	8.000
Afgang i årets løb	-3.644	-6.526
Kostpris 31. december 2020	877	1.474
Afskrivninger 1. januar 2020	-3.694	-7.715
Årets amortisering	-546	-285
Tilbageført afskrivning på årets afgang	3.644	6.526
Afskrivninger 31. december 2020	-596	-1.474
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>281</b>	<b>0</b>

### 8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg og inventar
Kostpris 1. januar 2020	12.450
Tilgang i årets løb	1.608
Afgang i årets løb	-6.570
Kostpris 31. december 2020	7.488
Afskrivninger 1. januar 2020	-10.237
Årets afskrivninger	-1.211
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	6.570
Afskrivninger 31. december 2020	-4.878
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>2.610</b>



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

	2020	2019
	TDKK	TDKK.
<b>9 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	514	819
Årets regulering af udskudt skat	128	-305
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>642</b>	<b>514</b>
Udskudt skat vedrører:		
Anlægsaktiver	158	-27
Omsætningsaktiver og gældsposter	484	541
	<b>642</b>	<b>514</b>

## 10 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 20.640.955 aktier a DKK 20. Alle aktier har samme stemmerettigheder.

Der udstedes ikke aktiebrev i selskabet.

## 11 Tilgodehavende / Skyldig selskabsskat

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Saldo 1. januar	-6.831	1.171
Regulering tidligere år	-	12
Årets aktuelle skat	-9.590	-6.831
Betalt selskabsskat i året, netto	12.830	-1.183
	<b>-3.590</b>	<b>-6.831</b>

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Berendsen Finance Limited  
 Intec 3 Wade Road, Basingstoke, RG24 8NE  
 England

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

Ultimativt moderselskab:  
ELIS S.A.  
5 Boulevard Louis Loucheur, 92210 Saint-Cloud  
Frankrig

Mellemliggende moderselskab:  
Berendsen Limited  
Intec 3 Wade Road, Basingstoke, RG24 8NE  
England

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for:

ELIS S.A. (ultimativt moderselskab)  
5 Boulevard Louis Loucheur, 92210 Saint-Cloud  
France

### 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Berendsen A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet for Berendsen A/S indgår i koncernregnskabet for ELIS S.A., Paris, Frankrig. Pengestrømsopgørelsen er udeladt med henvisning til Årsregnskabsloven § 86, stk. 4. Selskabet indgår i pengestrømsopgørelsen for ELIS S.A, der også udarbejder koncernregnskabet.

Årsrapport for 2020 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse

I henhold til ÅRL § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for Berendsen A/S og den tilknyttede dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for Elis S.A, 5 Boulevard Louis Loucheur, 92210 Saint-Cloud, France.

I henhold til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen for selskabet indgår i koncernregnskabet for Elis S.A, 5 Boulevard Louis Loucheur, 92210 Saint-Cloud, France.

### 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 resultat opgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

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 ressourcer 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostpris og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### **Rettelse af væsentlige fejl i tidligere regnskabsår.**

Der er ved indregning af resultatandele af kapitalandele i dattervirksomheder fundet væsentlige fejl i tidligere regnskabsår. Den indre værdi af kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 1. januar 2019 undervurderet med TDKK 20.748, hvilket er korrigeret direkte på egenkapitalen. Herudover har fejl, der relaterer sig til 2019, en indvirkning på TDKK 17.607, som er korrigeret i årets resultat for 2019 ved tilpasning af sammenligningstal. Rettelse af fejlen har således pr. 1. januar 2020 en samlet indvirkning på TDKK 38.355

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Selskabets udenlandske dattervirksomheder er selvstændige enheder, og årets resultater omregnes til årets gennemsnitlige valutakurser, mens egenkapitaler omregnes til balancedagens kurser.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af selvstændige udenlandske virksomheders egenkapitaler primo året samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af selvstændige udenlandske virksomheders resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Valutakursreguleringer af langfristede tilgodehavender hos dattervirksomheder indregnes ligeledes direkte på egenkapitalen.

## **Årsregnskab 1. januar – 31. december**

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

### **Resultatopgørelsen Bruttofortjeneste**

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne nettoomsætning, honorarindtægter fra udførte koncernter management services, vareforbrug og andre eksterne omkostninger i posten bruttofortjeneste.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af rettigheder og varer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- Levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale.
- Salgsprisen er fastlagt og
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter kostprisen for varer solgt i regnskabsåret, nedskrivninger for ukurans samt omkostninger til distribution, der er direkte variable med omsætningen.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fradraget modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Udviklingsomkostninger

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække salgs- og administrationsomkostningerne samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

##### Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

Andre anlæg og inventar

3-10 år

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver resultatføres under "Af- og nedskrivninger".

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder."

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv henholdsvis negativ forskelsværdi (goodwill eller negativ goodwill).

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse. Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffelsesprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb (goodwill) indregnes i "Kapitalandele i dattervirksomheder", og afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill og indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund for forskelsværdien, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid, dog maksimalt 20 år.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil et år efter anskaffelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingsprisen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris (inklusive indirekte produktionsomkostninger) efter FIFO-metoden eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

### **Periodeafgrænsningsposter (aktiver)**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder forudbetalt husleje.

### **Værdipapirer (omsætningsaktiver)**

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Såfremt det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, indregnes aktierne til anskaffelsessum.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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. En eventuel andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremforselsberettigede skattemæssige 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 og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Selskabet er sambeskattet med de danske tilknyttede virksomheder. Udenlandske datterselskaber og filialer er ikke omfattet af sambeskatningen. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på overskuds- og underskudsgivende danske virksomheder i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancen dagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Gældsforpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter opført som passiver omfatter periodiserede indtægter.

### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$