



Tlf.: 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 20 22 26 70

**ETAS HOLDING A/S**  
**TUENVEJ 7B, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 9. maj 2022

---

Egon Svendsen

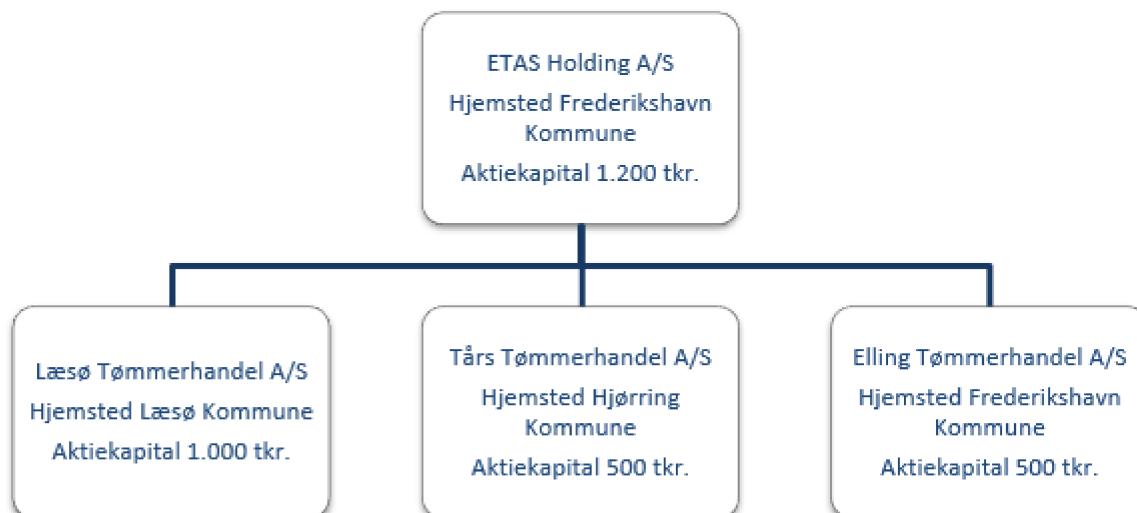
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	ETAS Holding A/S Tuelvej 7B 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 24 20 36 46 Stiftet: 20. september 1999 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Per Schak Andreasen, formand Henrik Lindstrøm Alex Korsholm Madsen
<b>Direktion</b>	Kristian Ekdahl Nielsen Torben Svendsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Danmarksgade 48 9900 Frederikshavn
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## KONCERNOVERSIGT



Samtlige tilknyttede virksomheder indgår i konsolideringen. Alle kapitalandele indregnes efter equitymetoden.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for ETAS Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 9. maj 2022

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Kristian Ekdahl Nielsen

\_\_\_\_\_  
Torben Svendsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Per Schak Andreasen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Henrik Lindstrøm

\_\_\_\_\_  
Alex Korsholm Madsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i ETAS Holding A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ETAS Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Frederikshavn, den 9. maj 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24638

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	66.091	54.812	38.668	39.668	36.279
Resultat af primær drift.....	17.929	9.752	6.119	7.231	5.942
Finansielle poster, netto.....	-842	-1.264	-1.143	-1.442	-1.526
Årets resultat før skat.....	17.087	8.488	4.976	5.789	4.416
Årets resultat.....	13.332	6.595	3.892	4.483	3.277
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	127.644	107.535	91.238	93.303	84.978
Egenkapital.....	39.916	28.544	21.807	19.762	17.114
Investeret kapital.....	88.764	83.547	75.362	78.358	72.799
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-6.713	-7.887	-2.937	-2.908	-3.677
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	20,8	12,3	8,0	9,6	8,3
Soliditetsgrad.....	31,3	26,5	23,9	21,2	20,1
Egenkapitalforrentning.....	38,9	26,2	18,7	24,3	24,5

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i afsætning af trælastvarer, byggematerialer og byggemarkedsvarer. Moderselskabet er udelukkende et holdingselskab.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et meget tilfredsstillende resultat for 2021. Verden har siden starten af regnskabsåret 2020 været ramt af en Corona pandemi, hvilket har øget aktivitetsniveauet i byggebranchen og har været medvirkende til det positive resultat i det netop afsluttede regnskabsår.

Koncernen opnåede i 2021 et resultat på 13.332 tkr efter fradrag af af- og nedskrivninger på 3.659 tkr. samt skatter 3.756 tkr.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det realiserede resultat for 2021 er, jfr. ovenfor, væsentligt bedre end forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Lige i kølvandet på genåbningen af samfundet efter Corona pandemien har Rusland invaderet Ukraine. Dette og efterdønningerne efter Corona pandemien har medført væsentlige prisstigninger på mange forskellige varegrupper og lange leveringstider. Det er svært at forudsige effekten af disse hændelser, men vi kan være bange for en vis afmatning i efterspørgslen hen over året.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder med væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2022. Dog forventes med henvisning til ovenstående et lavere resultat end i 2021.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>66.091.202</b>	<b>54.812.380</b>	<b>-52.459</b>	<b>-52.842</b>
Personaleomkostninger.....	1	-44.502.450	-41.860.757	0	0
Afskrivninger.....		-3.659.461	-3.199.832	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>17.929.291</b>	<b>9.751.791</b>	<b>-52.459</b>	<b>-52.842</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	13.372.502	6.636.479
Indtægter af værdipapirer.....		59.430	-6.820	0	0
Finansielle indtægter.....		340.923	360.554	42	0
Finansielle omkostninger.....		-1.242.293	-1.617.517	0	-444
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>17.087.351</b>	<b>8.488.008</b>	<b>13.320.085</b>	<b>6.583.193</b>
Skat af årets resultat.....	2	-3.755.731	-1.893.092	11.535	11.723
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	3	<b>13.331.620</b>	<b>6.594.916</b>	<b>13.331.620</b>	<b>6.594.916</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Software.....		85.500	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>85.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		31.583.388	30.780.847	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		12.376.113	11.000.829	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		1.874.219	1.008.401	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>45.833.720</b>	<b>42.790.077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	45.799.126	34.386.746
Andre værdipapirer.....		775.860	691.580	0	0
Lejedefinitum.....		581.400	558.900	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.357.260</b>	<b>1.250.480</b>	<b>45.799.126</b>	<b>34.386.746</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>47.276.480</b>	<b>44.040.557</b>	<b>45.799.126</b>	<b>34.386.746</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		54.572.332	42.234.165	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>54.572.332</b>	<b>42.234.165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg.....		24.986.661	20.389.011	0	0
Andre tilgodehavender.....		334.779	424.662	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	4.472.780	1.218.682
Periodeafgrænsningsposter.....	7	320.386	278.012	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>25.641.826</b>	<b>21.091.685</b>	<b>4.472.780</b>	<b>1.218.682</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>153.612</b>	<b>168.225</b>	<b>33.498</b>	<b>48.456</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>80.367.770</b>	<b>63.494.075</b>	<b>4.506.278</b>	<b>1.267.138</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>127.644.250</b>	<b>107.534.632</b>	<b>50.305.404</b>	<b>35.653.884</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Aktiekapital.....	8	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Reserve for opskrivninger.....		2.830.345	2.830.345	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	25.005.439	13.593.059
Dagsværdiregulering for regnskabsmæssig sikring.....		182.205	142.327	0	142.327
Overført overskud.....		31.703.437	24.371.817	9.710.548	13.609.103
Forslag til udbytte.....		4.000.000	0	4.000.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>39.915.987</b>	<b>28.544.489</b>	<b>39.915.987</b>	<b>28.544.489</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	3.576.936	4.271.202	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.576.936</b>	<b>4.271.202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital.....		0	750.000	0	0
Prioritetsgæld.....		7.202.877	8.815.346	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.332.015	3.205.678	0	0
Leasingforpligtelser.....		5.059.860	5.282.079	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	5.651.360	5.651.360
Anden gæld.....		2.395.505	2.644.018	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>16.990.257</b>	<b>20.697.121</b>	<b>5.651.360</b>	<b>5.651.360</b>
Ansvarlig lånekapital.....		750.000	750.000	0	0
Prioritetsgæld.....		1.601.708	1.891.549	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		22.219.570	27.241.365	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.369.474	1.303.091	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.158.691	9.297.392	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	256.810	231.076
Selskabsskat.....		4.154.554	578.217	4.461.247	1.050.217
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	156.742
Anden gæld.....		20.469.618	12.568.659	20.000	20.000
Periodeafgrænsningsposter.....	11	437.455	391.547	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>		<b>67.161.070</b>	<b>54.021.820</b>	<b>4.738.057</b>	<b>1.458.035</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>84.151.327</b>	<b>74.718.941</b>	<b>10.389.417</b>	<b>7.109.395</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>127.644.250</b>	<b>107.534.632</b>	<b>50.305.404</b>	<b>35.653.884</b>
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>					
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Dagsværdi- regulering for regnskabs- mæssig sikring	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021..	1.200.000	2.830.345	142.327	24.371.817	0	28.544.489
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....				7.331.620	6.000.000	13.331.620
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Ekstraordinært udbytte.....					-2.000.000	-2.000.000
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>						
Årets værdiregulering.....			51.126			51.126
<b>Skat af egenkapitalbevægelser.....</b>			-11.248			-11.248
<b>Egenkapital 31. december 2021.....</b>	<b>1.200.000</b>	<b>2.830.345</b>	<b>182.205</b>	<b>31.703.437</b>	<b>4.000.000</b>	<b>39.915.987</b>

	<b>Moderselskabet</b>					
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2021.....	1.200.000	13.593.059	13.751.430	0	28.544.489	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.		13.372.502	-6.040.882	6.000.000	13.331.620	
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Ekstraordinært udbytte.....				-2.000.000	-2.000.000	
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>						
Andre reg. af indre værdi.....		39.878			39.878	
<b>Overførsler</b>						
Tilladt udligning.....		-2.000.000	2.000.000		0	
<b>Egenkapital 31. december 2021.....</b>	<b>1.200.000</b>	<b>25.005.439</b>	<b>9.710.548</b>	<b>4.000.000</b>	<b>39.915.987</b>	

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	2021 kr.	2020 kr.
Årets resultat.....	13.331.620	6.594.916
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.659.461	3.199.832
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-66.809	-96.109
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	0	4.900
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.755.731	1.893.092
Øvrige reguleringer.....	535.876	142.327
Betalt selskabsskat.....	-578.214	-655.889
Ændring i varebeholdninger.....	-12.338.167	-8.648.134
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-4.550.142	-2.398.643
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	14.484.972	6.272.572
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>18.234.328</b>	<b>6.308.864</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-148.302	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-6.713.137	-5.171.122
Salg af materielle anlægsaktiver.....	139.643	129.500
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-575.500	-723.500
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-7.297.296</b>	<b>-5.765.122</b>
Afdrag på lån.....	-3.780.745	-4.587.441
Feriepengeforpligtelse.....	-149.577	1.271.554
Ændring i driftskredit.....	-5.021.323	2.692.014
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.000.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-10.951.645</b>	<b>-623.873</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-14.613</b>	<b>-80.131</b>
Likvider 1. januar.....	168.225	248.356
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>153.612</b>	<b>168.225</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	153.612	168.225
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>153.612</b>	<b>168.225</b>

## NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	101	94	0	0	
Løn og gager.....	38.067.374	36.099.510	0	0	
Pensioner.....	5.343.529	4.877.749	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.091.547	883.498	0	0	
	<b>44.502.450</b>	<b>41.860.757</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion.....	1.752.914	1.669.669	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	140.000	140.000	0	0	
	<b>1.892.914</b>	<b>1.809.669</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.449.997	1.010.073	-11.535	-11.723	
Regulering af udskudt skat.....	-694.266	883.019	0	0	
	<b>3.755.731</b>	<b>1.893.092</b>	<b>-11.535</b>	<b>-11.723</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>3</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	4.000.000	0	4.000.000	0	
Ekstraordinært udbytte.....	2.000.000	0	2.000.000	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	13.372.502	6.636.479	
Overført resultat.....	7.331.620	6.594.916	-6.040.882	-41.563	
	<b>13.331.620</b>	<b>6.594.916</b>	<b>13.331.620</b>	<b>6.594.916</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>4</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Software		
Kostpris 1. januar 2021.....			953.710		
Tilgang.....			148.302		
<b>Kostpris 31. december 2021.....</b>			<b>1.102.012</b>		
Afskrivninger 1. januar 2021.....			976.210		
Årets afskrivninger.....			40.302		
<b>Afskrivninger 31. december 2021.....</b>			<b>1.016.512</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....</b>			<b>85.500</b>		

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

5

	<b>Koncernen</b>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2021.....	57.523.912	26.248.471	1.333.096
Tilgang.....	2.301.311	3.384.753	1.027.073
Afgang.....	0	-1.041.612	0
<b>Kostpris 31. december 2021.....</b>	<b>59.825.223</b>	<b>28.591.612</b>	<b>2.360.169</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	26.743.064	15.247.650	324.695
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-968.778	0
Årets afskrivninger .....	1.498.771	1.936.627	161.255
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....</b>	<b>28.241.835</b>	<b>16.215.499</b>	<b>485.950</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..</b>	<b>31.583.388</b>	<b>12.376.113</b>	<b>1.874.219</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	28.285.864		
Finansielle leasingaktiver.....		8.308.498	

## Finansielle anlægsaktiver

6

	<b>Koncernen</b>	
	Andre værdipapirer	Lejedefinitum
Kostpris 1. januar 2021.....	625.200	33.900
Tilgang.....	28.000	547.500
<b>Kostpris 31. december 2021.....</b>	<b>653.200</b>	<b>581.400</b>
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	66.380	0
Årets værdireguleringer .....	56.280	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2021.....</b>	<b>122.660</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....</b>	<b>775.860</b>	<b>581.400</b>



## NOTER

Note

**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)**

6

	<b>Moder- selskabet</b>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2021.....	20.651.360
<b>Kostpris 31. december 2021.....</b>	<b>20.651.360</b>
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	17.612.038
Udloddet resultat .....	-2.000.000
Årets værdireguleringer .....	13.372.502
Egenkapitalbevægelser.....	39.878
<b>Værdireguleringer 31. december 2021 .....</b>	<b>29.024.418</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2021.....	3.876.652
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2021.....</b>	<b>3.876.652</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....</b>	<b>45.799.126</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Elling Tømmerhandel A/S, Frederikshavn.....	28.073.433	6.082.855	100 %
Læsø Tømmerhandel A/S, Læsø.....	7.641.429	2.069.035	100 %
Tårs/Hjørring Tømmerhandel A/S, Hjørring.....	10.084.264	5.220.612	100 %

**Periodeafgrænsningsposter**

7

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer, kontingenter og abonnementer, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	kr.	kr.
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 4 stk. a nom. 50.000 kr.....	200.000	200.000
B-aktier, 1 stk. a nom. 50.000 kr.....	50.000	50.000
B-aktier, 2 stk. a nom. 200.000 kr.....	400.000	400.000
B-aktier, 1 stk. a nom. 250.000 kr.....	250.000	250.000
B-aktier, 1 stk. a nom. 300.000 kr.....	300.000	300.000
	<b>1.200.000</b>	<b>1.200.000</b>

8

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	4.271.202	3.388.183	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-694.266	883.019	0	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>3.576.936</b>	<b>4.271.202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

10

	Koncernen			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	750.000	750.000	0	1.500.000
Prioritetsgæld.....	8.804.585	1.601.708	3.284.054	10.706.895
Gæld til pengeinstitutter.....	3.212.015	880.000	1.117.363	4.085.678
Leasingforpligtelser.....	6.429.334	1.369.474	492.215	6.585.170
Anden gæld.....	2.395.505	0	0	2.644.018
	<b>21.591.439</b>	<b>4.601.182</b>	<b>4.893.632</b>	<b>25.521.761</b>
	Moderselskabet			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld til tilknyttede selskaber.....	5.651.360	0	0	5.882.436
	<b>5.651.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.882.436</b>

**Periodeafgrænsningsposter**

11

Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

12

#### Eventualforpligtelser

##### Huslejeforpligtelse

Koncernens datterselskaber har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør i alt 4.280 tkr. i uopsigelsesperioden, som er 1-37 mdr. Herudover har et datterselskab indgået en uopsigelig lejekontrakt vedrørende et parkeringsareal. Den årlige lejeforpligtelse udgør 18 tkr.

##### Kaution

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskabers engagement med pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret og mellemværendet udgør pr. 31. december 2021 en gæld på 25.378 tkr.

##### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 4.154.554 tkr. pr. balancedagen.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	38.158	1.000
Realkreditlån, restgæld.....	30.235	8.860	0	0
Ejerpantebrev i ejendom.....	18.465	6.700	0	0
Skadesløsbrev med pant i ejendom..	18.465	1.300	0	0
Ejerpantebrev i ejendom.....	1.349	500	0	0
Ejerpantebrev i ejendom.....	8.111	7.300	0	0
Ejerpantebrev i ejendom.....	1.349	1.200	0	0
Ejerpant i goodwill.....	0	1.000	0	0
Ejerpantebrev i ejendom.....	3.659	3.450	0	0
Ejerpantebrev i ejendom.....	3.659	1.000	0	0
Virksomhedspant.....	38.029	4.500	0	0
Følgende aktiver er finansieret ved finansiel leasing:				
Driftsmateriel og andre anlæg.....	8.309	7.038	0	0

Til sikkerhed for pengeinstitutgæld på 20.015 tkr. har et selskab i koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 4.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg, varelager, driftsmidler og inventar samt goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 38.029 tkr.

Koncernens driftsmateriel og inventar kan helt eller delvist være omfattet af bygningspantet.

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Selskabet er ikke underlagt bestemmende indflydelse fra nogen parter.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet oplyser med henvisning til ÅRL § 98c, stk. 7 kun om væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ETAS Holding A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ETAS Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori ETAS Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, 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

### Immaterielle anlægsaktiver

Softwarelicenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger indregnes til kostpris med opskrivning til dagsværdi efter ÅRL § 41 og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdi fastsættes ud fra genindvindingsværdien. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	1.532 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-20%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.