



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15  
E-MAIL: CK@CK.DK  
WEB: WWW.CK.DK

# Rittal A/S

Delta Park 37, 2665 Vallensbæk

CVR-nr. 27 07 66 61

Company reg. no. 27 07 66 61

## Årsrapport *Annual report*

**1. januar - 31. december 2020**

***1 January - 31 December 2020***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2021.  
*The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the 26 May 2021.*

---

Dr. Friedhelm Loh

Dirigent

*Chairman of the meeting*

*Notes to users of the English version of this document:*

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.*



## Indholdsfortegnelse

### *Contents*

---

	<b>Side</b>
	<b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b><i>Reports</i></b>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b><i>Management commentary</i></b>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Hovedtal og nøgletal	8
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management commentary</i>	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020</b>	
<b><i>Financial statements 1 January - 31 December 2020</i></b>	
Resultatopgørelse	13
<i>Income statement</i>	
Balance	14
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	18
<i>Statement of changes in equity</i>	
Pengestrømsopgørelse	19
<i>Statement of cash flows</i>	
Noter	21
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	29
<i>Accounting policies</i>	



## **Ledelsespåtegning** *Management's report*

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Rittal A/S.

Today, the board of directors and the managing director have presented the annual report of Rittal A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

We consider the accounting policies appropriate and, in our opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 December 2020 and of the company's results of activities and cash flows in the financial year 1 January – 31 December 2020.

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

We are of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved by the general meeting.

Vallensbæk, den 26. maj 2021

*Vallensbæk, 26 May 2021*

### **Direktion**

*Managing Director*

Fredrik Wählstrand

Direktør  
CEO

### **Bestyrelse**

*Board of directors*

Volker Neitz

Formand  
Chairman

Thomas Wandres

Fredrik Wählstrand



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

---

### **Til aktionæren i Rittal A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Rittal A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske 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.

### **To the shareholder of Rittal A/S**

#### **Opinion**

We have audited the financial statements of Rittal A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, statement of financial position, statement of changes in equity, statement of cash flows, notes and accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements present a fair view of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 December 2020 and of the results of the company's activities and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the section "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements". We are independent of the company in accordance with international ethical requirements for auditors (IESBA's Code of Ethics), and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

---

### **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.

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

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

### **Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that provide a fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste 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.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing, and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

---

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of management's preparation of the financial statements using the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists arising from events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure, and contents of the financial statements, including disclosures in notes, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in a manner that presents a fair view.

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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

### **Statement on the management commentary**

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we express no assurance opinion thereon.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26. maj 2021  
*Copenhagen, 26 May 2021*

### **Christensen Kjærulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41  
*Company reg. no. 15 91 56 41*

Sven-Erik Vejlbj  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne25075

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility to read the management commentary and to consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or the evidence obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that management commentary is consistent with the financial statements and that it has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act. We did not discover any material misstatement in the management commentary.





## Selskabsoplysninger *Company information*

---

<b>Selskabet</b> <i>The company</i>	Rittal A/S Delta Park 37 2665 Vallensbæk  Telefon: +4570255900 <i>Phone</i> Hjemmeside: www.rittal.dk <i>Web site</i>  CVR-nr.: 27 07 66 61 <i>Company reg. no.</i> Stiftet: 19. marts 2003 <i>Established: 19 March 2003</i> Hjemsted: Vallensbæk <i>Domicile:</i> Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
<b>Bestyrelse</b> <i>Board of directors</i>	Volker Neitz, Formand, <i>Chairman</i> Thomas Wandres Fredrik Wåhlstrand
<b>Direktion</b> <i>Managing Director</i>	Fredrik Wåhlstrand, Direktør, <i>CEO</i>
<b>Revision</b> <i>Auditors</i>	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Store Kongensgade 68 1264 København K
<b>Bankforbindelse</b> <i>Bankers</i>	Danske Bank A/S
<b>Modervirksomhed</b> <i>Parent company</i>	Rittal Beteiligungs GmbH



## Hovedtal og nøgletal

### *Financial highlights*

---

<i>DKK in thousands.</i>	2020	2019	2018	2017	2016
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Resultatopgørelse:</b>					
<b><i>Income statement:</i></b>					
Bruttofortjeneste					
<i>Gross profit</i>	19.674	17.904	16.317	13.350	20.620
Resultat af primær drift					
<i>Profit from operating activities</i>	8.122	4.410	4.970	2.511	9.666
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	-189	-203	-595	-146	-384
Årets resultat					
<i>Net profit or loss for the year</i>	6.186	3.277	3.348	1.784	7.173
<b>Balance:</b>					
<b><i>Statement of financial position:</i></b>					
Balancesum					
<i>Balance sheet total</i>	41.864	44.095	59.575	41.310	47.645
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
<i>Investments in property, plant and equipment</i>	945	0	0	0	6
Egenkapital					
<i>Equity</i>	34.282	34.721	31.444	29.881	35.269
<b>Pengestrømme:</b>					
<b><i>Cash flows:</i></b>					
Driftsaktivitet					
<i>Operating activities</i>	9.880	9.007	-3.548	1.022	12.877
Investeringsaktivitet					
<i>Investing activities</i>	-91	0	0	0	49
Finansieringsaktivitet					
<i>Financing activities</i>	-20.598	-16.820	22.217	-4.350	-14.090
Pengestrømme i alt					
<i>Total cash flows</i>	-10.809	-7.813	18.669	-3.328	-1.164
<b>Medarbejdere:</b>					
<b><i>Employees:</i></b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
<i>Average number of full-time employees</i>	18	20	18	18	20



## Hovedtal og nøgletal

### *Financial highlights*

---

*DKK in thousands.*

	2020	2019	2018	2017	2016
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>

#### **Nøgletal i %:**

#### ***Key figures in %:***

Likviditetsgrad

*Acid test ratio* 588,2 486,3 210,7 363,4 385,6

Soliditetsgrad

*Solvency ratio* 81,9 78,7 52,8 72,3 74,0

Egenkapitalforrentning

*Return on equity* 17,9 9,9 10,9 5,5 22,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

*Calculations of key figures and ratios follow the recommendations of the Danish Association of Finance Analysts.*



## **Ledelsesberetning**

### *Management commentary*

---

#### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Rittal A/S er et dansk datterselskab til Rittal International med hovedkontor i Herborn, Tyskland, og er en del af Friedhelm Loh Gruppen. Rittal A/S dækker markedsbehovene for salg, markedsføring, rådgivning, kundeservice og levering inden for virksomhedens strategiske produktområder; Indkapsling, Strømfordeling, Klimateknik, IT-infrastruktur samt Software & Service.

Virksomheden indgår i et skandinavisk samarbejde for funktionerne; Salg og marketing, IT, indkøb samt lager- og distributionsfaciliteter.

#### **Usædvanlige forhold**

Udbruddet af Coronavirus/Covid-19 har givet udfordringer og risici for selskabet i indeværende regnskabsår.

Der er truffet en række foranstaltninger med henblik på at sikre medarbejdernes helbred og sundhed. Virusudbruddet har medført usikkerhed såvel politisk/samfundsmæssigt som for selskabet. Virusudbruddet har alene påvirket indeværende års resultat i mindre omfang og ledelsen vurderer, at dette ligeledes vil være tilfældet fremadrettet.

Selskabets nuværende og planlagte aktiviteter giver ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

#### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der er ingen usikkerheder vedrørende indregning og måling.

#### **The principal activities of the company**

Rittal A/S is a Danish subsidiary of Rittal International, headquartered in Herborn, Germany, and is part of the Friedhelm Loh Group. Rittal A/S covers the market needs for sales, marketing, consulting, customer service and delivery within the company's strategic product areas; Encapsulation, Power Distribution, Climate Engineering, IT Infrastructure and Software & Services.

The company is part of a Scandinavian collaboration for the functions; Sales and marketing, IT, procurement and storage and distribution facilities.

#### **Unusual circumstances**

The coronavirus/Covid-19 outbreak has posed challenges and risks for the company in the current financial year.

A number of measures have been taken to ensure the health and well-being of employees. The virus outbreak has caused uncertainty both politically/socially and for the company. The virus outbreak has only affected the current year's results to a lesser extent and management believes that this will also be the case going forward.

The company's current and planned activities do not give rise to any particular financial risks and the company's liquidity is expected to be adequately secured.

#### **Uncertainties about recognition or measurement**

There are no uncertainties regarding recognition and measurement.



## Ledelsesberetning *Management commentary*

---

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 19.674 t.kr. mod 17.904 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.186 t.kr. mod 3.277 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Egne kapitalandele

Virksomheden har ikke egne kapitalandele.

### Særlige risici

#### *Driftsmæssige risici*

Virksomhedens væsentligste driftsrisici knytter sig til sikre en stabil vækst samt en fornuftig indtjening på de enkelte ordrer.

#### *Finansielle risici*

Virksomheden har ingen væsentlige finansielle risici, da størstedelen af selskabets finansiering kommer fra moderselskabet i Tyskland.

#### *Valutarisici*

Udenlandske pengestrømme påvirkes af valutakurser og rentesatser. Det er koncernens politik løbende at overvåge og reducere valutarisici og valutarisikoen vurderes derfor som meget begrænset.

#### *Renterisici*

Virksomhedens rentebærende finansiering er begrænset, og renterisikoen betragtes derfor som uvæsentlig sammenlignet med selskabets aktivitetsniveau.

### Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 19.674.000 against DKK 17.904.000 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 6.186.000 against DKK 3.277.000 last year. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

### Treasury shares

The enterprise's holding of treasury shares is 0 shares.

### Special risks

#### *Operating risks*

The company's main operating risks are related to ensuring stable growth as well as reasonable earnings on individual orders.

#### *Financial risks*

The company has no significant financial risks as most of its financing comes from its parent company in Germany.

#### *Foreign currency risks*

Foreign cash-flows are affected by exchange rates and interest rates. It is the company's policy to continuously monitor and reduce currency risks and the currency risk is therefore considered very limited.

#### *Interest rate risks*

The company's interest-bearing financing is limited and the interest risk is therefore considered immaterial compared to its level of activity.



## **Ledelsesberetning**

### *Management commentary*

---

#### *Kreditrisici*

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

#### **Miljøforhold**

Virksomhedens aktiviteter indebærer ingen direkte miljøpåvirkninger.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Virksomheden vil fortsætte den interne udvikling af eksisterende produktgrupper.

#### **Den forventede udvikling**

Virksomheden vil fortsætte den hidtidige effektivisering, rationalisering, produktudvikling og kundebearbejdning.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke virksomhedens finansielle stilling væsentligt.

#### *Credit risks*

The company does not have significant risks regarding a single customer or business partner. The company's credit risk assumption policy results in all major customers and other business partners being regularly rated.

#### **Environmental issues**

The company's activities involve no direct environmental impact.

#### **Research and development activities**

The company will continue the internal development of existing product groups.

#### **Expected developments**

The company will continue to improve efficiency, rationalization, product development and customer processing.

#### **Events occurring after the end of the financial year**

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Income statement 1 January - 31 December*

---

All amounts in DKK.

Note	2020	2019
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>	<b>19.674.129</b>	<b>17.903.582</b>
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-11.458.484	-13.493.365
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of property, land, and equipment</i>	<u>-93.729</u>	<u>-165</u>
<b>Driftsresultat</b> <i>Operating profit</i>	<b>8.121.916</b>	<b>4.410.052</b>
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>-188.660</u>	<u>-202.820</u>
<b>Resultat før skat</b> <i>Pre-tax net profit or loss</i>	<b>7.933.256</b>	<b>4.207.232</b>
4 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	<u>-1.747.230</u>	<u>-930.358</u>
<b>5 Årets resultat</b> <i>Net profit or loss for the year</i>	<b><u>6.186.026</u></b>	<b><u>3.276.874</u></b>



**Balance 31. december**  
*Statement of financial position at 31 December*

---

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Note</u>		
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Non-current assets</i>		
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<u>839.983</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>839.983</u>	<u>0</u>
8 Deposita <i>Deposits</i>	<u>302.000</u>	<u>302.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>302.000</u>	<u>302.000</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Total non-current assets</i>	<u><b>1.141.983</b></u>	<u><b>302.000</b></u>





**Balance 31. december**  
*Statement of financial position at 31 December*

---

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>	2020	2019
Note	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	21.496.131	24.318.361
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	10.889.986	83.909
10 Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	36.555	47.912
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	402.549	490.387
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder <i>Tax receivables from group enterprises</i>	280.850	582.787
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	25.000	27.000
11 Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	<u>353.920</u>	<u>99.972</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>33.484.991</u>	<u>25.650.328</u>
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	<u>7.236.596</u>	<u>18.142.666</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Total current assets</i>	<u><b>40.721.587</b></u>	<u><b>43.792.994</b></u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Total assets</i>	<u><b>41.863.570</b></u>	<u><b>44.094.994</b></u>



**Balance 31. december**  
*Statement of financial position at 31 December*

---

All amounts in DKK.

<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		
Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		
12 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	3.500.000	3.500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	24.596.325	24.596.325
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	6.186.026	6.624.540
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Total equity</i>	<b>34.282.351</b>	<b>34.720.865</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		
Leasingforpligtelser <i>Lease liabilities</i>	658.094	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	0	368.348
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	658.094	368.348



**Balance 31. december**  
*Statement of financial position at 31 December*

---

All amounts in DKK.

<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		
Note	2020	2019
Kortfristet del af langfristet gæld <i>Current portion of long term payables</i>	184.975	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	0	61.684
9 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning <i>Prepayments received from customers concerning work in progress for the account of others</i>	325.998	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	1.151.681	672.021
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	102.804	3.203.306
Anden gæld <i>Other payables</i>	5.157.667	5.068.770
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	6.923.125	9.005.781
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total liabilities other than provisions</i>	<b>7.581.219</b>	<b>9.374.129</b>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total equity and liabilities</i>	<b>41.863.570</b>	<b>44.094.994</b>
<b>13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> <i>Charges and security</i>		
<b>14 Eventualposter</b> <i>Contingencies</i>		
<b>15 Nærtstående parter</b> <i>Related parties</i>		



## Egenkapitalopgørelse

### Statement of changes in equity

---

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019				
<i>Equity 1 January 2019</i>	3.500.000	27.943.991	0	31.443.991
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-3.347.666	6.624.540	3.276.874
Egenkapital 1. januar 2020				
<i>Equity 1 January 2020</i>	3.500.000	24.596.325	6.624.540	34.720.865
Udloddet udbytte				
<i>Distributed dividend</i>	0	0	-6.624.540	-6.624.540
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	6.186.026	6.186.026
	<b>3.500.000</b>	<b>24.596.325</b>	<b>6.186.026</b>	<b>34.282.351</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Statement of cash flows 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	2020	2019
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	6.186.026	3.276.874
16 Reguleringer <i>Adjustments</i>	2.029.619	1.133.344
17 Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	3.403.152	6.445.031
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before net financials</i>	11.618.797	10.855.249
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest received, etc.</i>	0	2
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest paid, etc.</i>	-160.116	-124.673
Pengestrøm fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>	11.458.681	10.730.578
Betalt selskabsskat <i>Income tax paid</i>	-1.579.126	-2.091.994
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet <i>Other cash flows from operating activities</i>	0	368.348
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>	<b>9.879.555</b>	<b>9.006.932</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant, and equipment</i>	-102.075	0
Salg af driftsmidler <i>Sale of equipment</i>	11.432	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investment activities</i></b>	<b>-90.643</b>	<b>0</b>
Afdrag på langfristet gæld <i>Repayments of long-term payables</i>	-368.348	0
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>	-6.624.540	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet <i>Other cash flows from financing activities</i>	-13.604.642	-16.820.416
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investment activities</i></b>	<b>-20.597.530</b>	<b>-16.820.416</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>	<b>-10.808.618</b>	<b>-7.813.484</b>



**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**  
*Statement of cash flows 1 January - 31 December*

---

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Likvider 1. januar 2020 <i>Cash and cash equivalents at 1 January 2020</i>	18.142.666	26.034.297
Valutakursreguleringer (likvider) <i>Foreign currency translation adjustments (cash and cash equivalents)</i>	<u>-97.452</u>	<u>-78.147</u>
<b>Likvider 31. december 2020</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2020</i>	<b><u>7.236.596</u></b>	<b><u>18.142.666</u></b>
<b>Likvider</b> <i>Cash and cash equivalents</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	<u>7.236.596</u>	<u>18.142.666</u>
<b>Likvider 31. december 2020</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2020</i>	<b><u>7.236.596</u></b>	<b><u>18.142.666</u></b>



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	10.597.124	12.437.998
Pensioner <i>Pension costs</i>	757.271	891.895
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	<u>104.089</u>	<u>163.472</u>
	<b><u>11.458.484</u></b>	<b><u>13.493.365</u></b>
Direktion og bestyrelse <i>Executive board and board of directors</i>	<u>0</u>	<u>2.347.376</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>18</u>	<u>20</u>
<p>Selskabet aflønner alene ét medlem af bestyrelse og direktion, hvorfor lønninger til direktion og bestyrelse ikke er oplyst særskilt, i henhold til årsregnskabslovens § 98 b. <i>The company pays only one member of the Board of Directors and the Executive Board, so salaries and wages for the Executive Board and the Board of Directors are not disclosed separately, in accordance with Section 98b of the Danish Financial Statements Act.</i></p>		
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation and impairment of property, land, and equipment</i>		
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner <i>Depreciation on production plants and machinery</i>	0	165
Afskrivning på leasede aktiver <i>Depreciation on leased assets</i>	105.161	0
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss on sale of tangible assets</i>	<u>-11.432</u>	<u>0</u>
	<b><u>93.729</u></b>	<b><u>165</u></b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i>	6.554	90.031
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>182.106</u>	<u>112.789</u>
	<b><u>188.660</u></b>	<b><u>202.820</u></b>



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	1.736.988	919.613
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	11.357	12.504
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	0	-10.113
Restskattetillæg		
<i>Calculated addition</i>	<u>-1.115</u>	<u>8.354</u>
	<b><u>1.747.230</u></b>	<b><u>930.358</u></b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
<i>Proposed appropriation of net profit</i>		
Udbytte for regnskabsåret		
<i>Dividend for the financial year</i>	6.186.026	6.624.540
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	<u>0</u>	<u>-3.347.666</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>6.186.026</u></b>	<b><u>3.276.874</u></b>
<i>Total allocations and transfers</i>		





## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

### 6. Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery

Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost 1 January 2020</i>	205.001	205.001
<b>Kostpris 31. december 2020</b> <b><i>Cost 31 December 2020</i></b>	<b>205.001</b>	<b>205.001</b>
Afskrivninger 1. januar 2020 <i>Depreciation 1 January 2020</i>	-205.001	-205.001
<b>Afskrivninger 31. december 2020</b> <b><i>Depreciation 31 December 2020</i></b>	<b>-205.001</b>	<b>-205.001</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b> <b><i>Carrying amount, 31 December 2020</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment

Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost 1 January 2020</i>	78.450	78.450
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	945.144	0
<b>Kostpris 31. december 2020</b> <b><i>Cost 31 December 2020</i></b>	<b>1.023.594</b>	<b>78.450</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 <i>Amortisation and writedown 1 January 2020</i>	-78.450	-78.284
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-105.161	-166
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b> <b><i>Amortisation and writedown 31 December 2020</i></b>	<b>-183.611</b>	<b>-78.450</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b> <b><i>Carrying amount, 31 December 2020</i></b>	<b>839.983</b>	<b>0</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på <i>Lease assets are recognised at a carrying amount of</i>	839.983	0



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<b>8. Deposita</b>		
<i>Deposits</i>		
Kostpris 1. januar 2020		
<i>Cost 1 January 2020</i>	<u>302.000</u>	<u>302.000</u>
<b>Kostpris 31. december 2020</b>		
<i>Cost 31 December 2020</i>	<u><b>302.000</b></u>	<u><b>302.000</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>		
<i>Carrying amount, 31 December 2020</i>	<u><b>302.000</b></u>	<u><b>302.000</b></u>



## Noter

### Notes

---

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
<i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af periodens produktion		
<i>Sales value of the production of the period</i>	2.428.139	0
Modtagne acontobetalinge		
<i>Payments on account received</i>	<u>-2.754.137</u>	<u>0</u>
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>		
<i>Contract work in progress, net</i>	<u><b>-325.998</b></u>	<u><b>0</b></u>
Der indregnes således:		
<i>The following is recognised:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)		
<i>Work in progress for the account of others (prepayments received)</i>	<u>-325.998</u>	<u>0</u>
	<u><b>-325.998</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>10. Udskudte skatteaktiver</b>		
<i>Deferred tax assets</i>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2020		
<i>Deferred tax assets 1 January 2020</i>	47.912	60.416
Udskudt skat af årets resultat		
<i>Deferred tax of the results for the year</i>	<u>-11.357</u>	<u>-12.504</u>
	<u><b>36.555</b></u>	<u><b>47.912</b></u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
<i>The following items are subject to deferred tax:</i>		
Materielle anlægsaktiver		
<i>Property, plant, and equipment</i>	<u>36.555</u>	<u>47.912</u>
	<u><b>36.555</b></u>	<u><b>47.912</b></u>



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b> <i>Prepayments and accrued income</i>		
Forudbetalt forsikring <i>Prepaid insurance</i>	0	10.360
Andre periodeafgrænsningsposter <i>Other prepayments/deferred income</i>	353.920	88.017
Forudbetalte bilomkostninger <i>Prepaid car costs</i>	0	1.595
	<u>353.920</u>	<u>99.972</u>
<b>12. Virksomhedskapital</b> <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2020 <i>Contributed capital 1 January 2020</i>	<u>3.500.000</u>	<u>3.500.000</u>
	<u>3.500.000</u>	<u>3.500.000</u>

Aktiekapitalen består af 3.500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.  
*The share capital consists of 3,500 shares, each with a nominal value of DKK 1,000. No shares hold particular rights.*

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Charges and security*

Der er ikke foretaget pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2020.  
*At 31 December 2020, no mortgages or securities have been provided by the company.*



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

### 14. Eventualposter Contingencies

#### Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

*Lease liabilities*

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet restleasingydelse på 1.287 t.kr. pr. 31. december 2020. (2019: 1.947 t.kr.).

*The company has entered into operational leases with an total outstanding lease payments of DKK 1.287 thousand at 31 December 2020. (2019: DKK 1.947 thousand).*

#### Sambeskatning Joint taxation

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

*The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.*

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

*The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.*

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

*The liability relating to obligations in connection with withholding tax on dividends, interest, and royalties represents an estimated maximum of DKK 0 thousand.*

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

*Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding taxes, etc., may result in changes in the company's liabilities.*



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

### 15. Nærtstående parter *Related parties*

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Rittal Beteiligungs GmbH, Auf dem Stützelberg, 35745 Herborn

According to the company's list of shareholders, the following shareholders own a minimum of 5% of the voting rights or a minimum of 5% of the share capital:

Rittal Beteiligungs GmbH, Auf dem Stützelberg, 35745 Herborn

### 16. Reguleringer *Adjustments*

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

*Depreciation, amortisation, and impairment* 93.729 166

Øvrige finansielle omkostninger

*Other financial costs* 188.660 202.820

Skat af årets resultat

*Tax on net profit or loss for the year* 1.747.230 930.358

**2.029.619** **1.133.344**

### 17. Ændring i driftskapital *Change in working capital*

Ændring i tilgodehavender

*Change in receivables* 142.142 8.614.851

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

*Change in trade payables and other payables* 3.261.010 -2.169.820

**3.403.152** **6.445.031**



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Årsrapporten for Rittal A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Rittal A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Rittal Beteiligungs GmbH, Tyskland, reg. no. Auf dem Stützelberg 35745, Herborn.

#### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

The annual report for Rittal A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class C enterprises (medium sized enterprises).

No consolidated financial statements have been prepared pursuant to section 112 (1) of the Danish Financial Statements Act. The financial statements of Rittal A/S and its group enterprises are included in the consolidated financial statements for Rittal Beteiligungs GmbH, Tyskland, reg. no. Auf dem Stützelberg 35745, Herborn.

#### **Recognition and measurement in general**

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it is seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

#### **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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### **Resultatopgørelsen**

##### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag til indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

#### **Foreign currency translation**

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

#### **Income statement**

##### **Gross profit**

Gross profit comprises the revenue, costs of raw materials and external costs.

The enterprise will be applying IAS 11 and IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.





## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

#### **Staff costs**

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.

#### **Depreciation, amortisation, and writedown for impairment**

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation, amortisation, and writedown for the year and profit and loss on the disposal of intangible and tangible assets.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

#### **Balancen**

##### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

#### **Tax on net profit or loss for the year**

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

The company is subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable by the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

#### **Statement of financial position**

##### **Property, plant, and equipment**

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

#### Produktionsanlæg og maskiner

*Plant and machinery*

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
5-10 år/years	0-20 %

#### Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

*Other fixtures and fittings, tools and equipment*

3-5 år/years	0-20 %
--------------	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

#### Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement under depreciation.

#### Leases

The enterprise will be applying IAS 17 as its base of interpretation for recognition of classification and recognition of leases.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

At their initial recognition in the statement of financial position, leases concerning property, plant, and equipment where the company holds all essential risks and advantages associated with the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the discount rate used is the internal rate of return of the lease or, alternatively, the borrowing rate of the enterprise. Hereafter, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar property, plant, and equipment.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the statement of financial position as a liability other than provisions, and the interest part of the lease is recognised in the income statement for the term of the contract.

All other leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

#### **Impairment loss relating to non-current assets**

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopenge-strømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Deposita**

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

##### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

#### **Investments**

##### **Deposits**

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

##### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Accounts receivable for which there is no objective indication of impairment at the individual level are evaluated at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit rating in accordance with the company's and the group's credit risk management policy. Determination of the objective indicators applied for portfolios are based on experience with historical losses.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

#### **Contract work in progress**

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed. The selling price is measured on the basis of the stage of completion on the reporting date and the total expected income from the individual work in progress. The stage of completion is calculated as the share of costs incurred in proportion to the estimated total costs of the individual work in progress.

When the selling price of the individual work in progress can not be determined reliably, the selling price is measured at the costs incurred or at net realisable value, if this is lower.

The individual work in progress is recognised in the statement of financial position under accounts receivables or liabilities. Net assets consist of the sum of the work in progress, where the selling price of the work performed exceeds invoicing on account. Net liabilities consist of the sum of the work in progress, where invoicing on account exceeds the selling price.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Egenkapital**

##### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Rittal A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Costs in connection with sales work and the procurement of contracts are recognised in the income statement when incurred.

#### **Prepayments and accrued income**

Prepayments and accrued income recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

#### **Cash on hand and demand deposits**

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank and on hand.

#### **Equity**

##### **Dividend**

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under equity.

#### **Income tax and deferred tax**

As administration company, Rittal A/S is liable to the tax authorities for the subsidiaries' corporate income taxes.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as ”Income tax receivable” or ”Income tax payable”.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balanceagens 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Adjustments take place in relation to deferred tax concerning elimination of unrealised intercompany gains and losses.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

#### **Provisions**

Provisions comprise expected costs of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognised when the company has a legal or actual commitment resulting from a previously occurred event and when it is probable that the settlement of the liability will result in consumption of the financial resources of the company.





## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

#### **Gældsforpligtelser**

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Provisions er målet til net realisable value or at fair value. If the fulfilment of a liability is expected to take place far in the future, the liability is measured at fair value.

#### **Liabilities other than provisions**

Also, capitalised residual leasing liabilities associated with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

#### **Statement of cash flows**

The cash flow statement shows the cash flows for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year, respectively.

The effect on cash flows derived from the acquisition and sale of enterprises appears separately under cash flows from investment activities. In the statement of cash flows, cash flows derived from acquirees are recognised as of the date of acquisition, and cash flows derived from sold enterprises are recognised until the date of sale.

#### **Cash flows from operating activities**

Cash flows from operating activities are calculated as the company's share of the profit adjusted for non-cash operating items, changes in the working capital, and corporate income tax paid. Dividend income from equity investments are recognised under "Interest income and dividend received".



## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

---

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### **Cash flows from investment activities**

Cash flows from investment activities comprise payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible assets, property, plant, and equipment, and investments, respectively.

### **Cash flows from financing activities**

Cash flows from financing activities include changes in the size or the composition of the company's share capital and costs attached to it, as well as raising loans, repayments of interest-bearing payables and payment of dividend to shareholders.

### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits and shortterm financial instruments with a term of less than 3 months, which can easily be converted into cash and cash equivalents and are associated with an insignificant risk of value change.