



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 303 941
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: XELLA NORGE AS
Forretningsadresse: Dansrudveien 75
3036 DRAMMEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Thom Erik Pape
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.02.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 14.03.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Revenue	1	57 862 781	50 933 773
Sum inntekter		57 862 781	50 933 773
Kostnader			
Raw materials and consumables used	1	45 798 961	35 789 071
Employee benefits expense	2	4 127 195	4 269 730
Depreciation and amortisation expenses	3	36 070	31 944
Other expenses	1, 2	6 733 116	7 073 515
Sum kostnader		56 695 342	47 164 260
Driftsresultat		1 167 439	3 769 513
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		45 095	
Other financial income	4	554 164	1 509 791
Sum finansinntekter		599 259	1 509 791
Rentekostnad til foretak i samme konsern		54 188	76 520
Annen rentekostnad		2 186	707
Other financial expenses	4	799 787	1 070 857
Sum finanskostnader		856 160	1 148 084
Netto finans		-256 901	361 707
Ordinært resultat før skattekostnad		910 538	4 131 220
Income tax expense	5	79 600	-198 832
Ordinært resultat etter skattekostnad		830 938	4 330 052
Årsresultat		830 938	4 330 052
Årsresultat etter minoritetsinteresser		830 938	4 330 052
Totalresultat		830 938	4 330 052



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overføringer og disponeringer			
Other equity	6	830 938	4 330 052
Sum overføringer og disponeringer		830 938	4 330 052



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	193 754	273 354
Goodwill	3		
Sum immaterielle eiendeler		193 754	273 354
Varige driftsmidler			
Equipment and other movables	3	46 466	34 137
Sum varige driftsmidler		46 466	34 137
Sum anleggsmidler		240 220	307 491
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		4 004 308	4 622 252
Fordringer			
Accounts receivables		10 009 480	3 659 707
Other short-term receivables		358 548	121 700
Sum fordringer		10 368 028	3 781 407
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	7	10 976 125	5 733 096
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 976 125	5 733 096
Sum omløpsmidler		25 348 461	14 136 755
SUM EIENDELER		25 588 681	14 444 245
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital 200000 à 1 kr	6, 8	200 000	200 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overkurs		323 042	323 042
Sum innskutt egenkapital		523 042	523 042
Opptjent egenkapital			
Other equity	6	9 509 167	8 678 229
Sum opptjent egenkapital		9 509 167	8 678 229
Sum egenkapital		10 032 209	9 201 271
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	9	11 146 513	2 639 686
Tax payable	5		
Public duties payable		3 109 187	1 142 239
Other current liabilities		1 300 772	1 461 050
Sum kortsiktig gjeld		15 556 472	5 242 975
Sum gjeld		15 556 472	5 242 975
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		25 588 681	14 444 245



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 414724

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 303 941
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: XELLA NORGE AS
Forretningsadresse: Dansrudveien 75
3036 DRAMMEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Thom Erik Pape
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.02.2023

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 01.06.2023

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 993 303 941
XELLA NORGE AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Revenue	1	57 862 781	50 933 773
Sum inntekter		57 862 781	50 933 773
Kostnader			
Raw materials and consumables used	1	45 798 961	35 789 071
Employee benefits expense	2	4 127 195	4 269 730
Depreciation and amortisation expenses	3	36 070	31 944
Other expenses	1, 2	6 733 116	7 073 515
Sum kostnader		56 695 342	47 164 260
Driftsresultat		1 167 439	3 769 513
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		45 095	
Other financial income	4	554 164	1 509 791
Sum finansinntekter		599 259	1 509 791
Rentekostnad til foretak i samme konsern		54 188	76 520
Annen rentekostnad		2 186	707
Other financial expenses	4	799 787	1 070 857
Sum finanskostnader		856 160	1 148 084
Netto finans		-256 901	361 707
Ordinært resultat før skattekostnad			
Income tax expense	5	79 600	-198 832
Ordinært resultat etter skattekostnad		830 938	4 330 052
Årsresultat		830 938	4 330 052
Årsresultat etter minoritetsinteresser		830 938	4 330 052
Totalresultat		830 938	4 330 052
Overføringer og disponeringer			
Other equity	6	830 938	4 330 052
Sum overføringer og disponeringer		830 938	4 330 052



Organisasjonsnr: 993 303 941
XELLA NORGE AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	5	193 754	273 354
Goodwill	3		
Sum immaterielle eiendeler		193 754	273 354

Varige driftsmidler

Equipment and other movables	3	46 466	34 137
Sum varige driftsmidler		46 466	34 137

Sum anleggsmidler		240 220	307 491
--------------------------	--	----------------	----------------

Omløpsmidler

Varer

Sum varer		4 004 308	4 622 252
------------------	--	------------------	------------------

Fordringer

Accounts receivables		10 009 480	3 659 707
Other short-term receivables		358 548	121 700
Sum fordringer		10 368 028	3 781 407

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents	7	10 976 125	5 733 096
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 976 125	5 733 096

Sum omløpsmidler		25 348 461	14 136 755
-------------------------	--	-------------------	-------------------

SUM EIENDELER		25 588 681	14 444 245
----------------------	--	-------------------	-------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital 200000 à 1 kr 6, 8		200 000	200 000
Overkurs		323 042	323 042
Sum innskutt egenkapital		523 042	523 042

Opptjent egenkapital

Other equity	6	9 509 167	8 678 229
Sum opptjent egenkapital		9 509 167	8 678 229

Sum egenkapital		10 032 209	9 201 271
------------------------	--	-------------------	------------------



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	9	11 146 513	2 639 686
Tax payable	5		
Public duties payable		3 109 187	1 142 239
Other current liabilities		1 300 772	1 461 050
Sum kortsiktig gjeld		15 556 472	5 242 975
Sum gjeld		15 556 472	5 242 975
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		25 588 681	14 444 245



Organisasjonsnr: 993 303 941
XELLA NORGE AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
5.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Skatteetaten

Vår dato
28.06.2021

Din/Deres dato
15.01.2016

Saksbehandler
Lars Waalorp

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse

Telefon
90833418

Org.nr
974761076

Vår referanse
2021/6053871

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

ADVOKATFIRMAET PRICEWATERHOUSECOOPERS AS
Postboks 748 Sentrum
0106 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Xella Norge AS, org.nr. 993 303 941

Vi viser til deres brev av 15. januar 2016 hvor dere søker om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Xella Norge AS.

Skattedirektoratet har i vedtak av 25. januar 2016 gitt tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk. Det er imidlertid brukt feil organisasjonsnummer på selskapet i vedtaket. Dette vedtaket erstatter det tidligere vedtaket og gis tilbakevirkende kraft fra og med årsregnskapet og årsberetningen for 2015.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Xella Norge AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra deres søknad gjengis:

Xella Norge AS er endel av et internasjonalt konsern som selger materialer til råbygg. Selskapets er 100 % eiet det tyske morselskapet XELLA BAUSTOFFE GMBH.

Selskapene i Xella-konsernet, herunder Xella Norge AS, utarbeider årsregnskap og årsberetning på engelsk av hensyn til eierne og styret i selskapet. Ettersom kravet i Norge er at årsregnskap og årsberetning skal utarbeides på norsk, må selskapet utarbeide dokumentasjon både på norske og engelsk.

Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk.

Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på



et annet språk." Skattedirektoratets myndighet til å treffe enkeltvedtak etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd ble delegert til skattekontoret med virkning fra 1. juni 2019.

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt vekt på at selskapet er et 100 % eiet datterselskap av et utenlandsk selskap og at eierkretsen dermed er begrenset. Videre antar vi at det ikke foreligger brukere av regnskapsinformasjonen som vil bli negativt berørt ved at årsregnskapet og årsberetningen foreligger på engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp
seniorrådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



To the General Meeting of Xella Norge AS

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Xella Norge AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), 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.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as 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. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

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 that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate,

PricewaterhouseCoopers AS, Strømsø Torg 9, Postboks 2078 Strømsø, NO-3003 Drammen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Drammen, 23 February 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Paal Ødegård
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Ødegård, Paal	BANKID	2023-03-16 16:01

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Annual report

2022

Xella Norge AS

Org.number.:993 303 941



Profit and loss

Xella Norge AS

Operating income and operating expenses	Note	2022	2021
Revenue	1	<u>57 862 781</u>	<u>50 933 773</u>
Total income		<u>57 862 781</u>	<u>50 933 773</u>
Raw materials and consumables used	1	45 798 961	35 789 071
Employee benefits expense	2	4 127 195	4 269 730
Depreciation and amortisation expenses	3	36 070	31 944
Other expenses	1, 2	<u>6 733 116</u>	<u>7 073 515</u>
Total expenses		<u>56 695 342</u>	<u>47 164 260</u>
Operating profit		<u>1 167 439</u>	<u>3 769 513</u>
Financial income and expenses			
Other interest income		45 095	0
Other financial income	4	554 164	1 509 791
Interest expense to group companies		54 188	76 520
Other interest expenses		2 186	707
Other financial expenses	4	<u>799 787</u>	<u>1 070 857</u>
Net financial items		<u>-256 901</u>	<u>361 707</u>
Net profit before tax		910 538	4 131 220
Income tax expense	5	79 600	-198 832
Net profit after tax		<u>830 938</u>	<u>4 330 052</u>
Net profit or loss		<u>830 938</u>	<u>4 330 052</u>
Attributable to			
Other equity	6	<u>830 938</u>	<u>4 330 052</u>
Total		<u>830 938</u>	<u>4 330 052</u>



Balance sheet

Xella Norge AS

Assets	Note	2022	2021
Non-current assets			
Deferred tax assets	5	193 754	273 354
Total intangible assets		<u>193 754</u>	<u>273 354</u>
Property, plant and equipment			
Equipment and other movables	3	46 466	34 137
Total property, plant and equipment		<u>46 466</u>	<u>34 137</u>
Total non-current assets		<u>240 220</u>	<u>307 491</u>
Current assets			
Inventories		4 004 308	4 622 252
Debtors			
Accounts receivables		10 009 480	3 659 707
Other short-term receivables		358 548	121 700
Total receivables		<u>10 368 028</u>	<u>3 781 407</u>
Cash and cash equivalents	7	10 976 125	5 733 096
Total current assets		<u>25 348 461</u>	<u>14 136 755</u>
Total assets		<u>25 588 681</u>	<u>14 444 245</u>

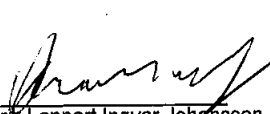



Balance sheet


Xella Norge AS

Equity and liabilities	Note	2022	2021
Paid-in capital			
Share capital 200000 à 1 kr	6, 8	200 000	200 000
Share premium account		323 042	323 042
Total paid-up equity		523 042	523 042
Retained earnings			
Other equity	6	9 509 167	8 678 229
Total retained earnings		9 509 167	8 678 229
Total equity		10 032 209	9 201 271
Liabilities			
Current liabilities			
Trade payables	9	11 146 513	2 639 686
Public duties payable		3 109 187	1 142 239
Other current liabilities		1 300 772	1 461 050
Total current liabilities		15 556 472	5 242 975
Total liabilities		15 556 472	5 242 975
Total equity and liabilities		25 588 681	14 444 245

Drammen, 23.02.2023


Fredrik Lennart Ingvar Johansson
chairman of the board


Casper Rasmussen
member of the board


Thom Erik Pape
general Manager



Accounting principles

The annual accounts have been prepared in conformity with the Accounting Act and NRS 8 - Good accounting practice for small companies.

Foreign currency

Assets and liabilities in foreign currencies are valued at the exchange rate on the balance sheet date. Exchange gains and losses relating to sales and purchases in foreign currencies are recognised as operating income and cost of goods sold.

Revenues

Income from sale of goods and services are recognised at fair value of the consideration, net after deduction of VAT, returns, discounts and reductions. Sales are taken to income when the company has delivered its products to the customer and there are no unsatisfied commitments which may influence the customer's acceptance of the product. Delivery is not completed until the products have been sent to the agreed place, and risks relating to loss and obsolescence have been transferred to the customer.

Tax

The tax charge in the profit and loss account consists of tax payable for the period and the change in deferred tax. Deferred tax is calculated at the tax rate at 22% on the basis of tax-reducing and tax-increasing temporary differences that exist between accounting and tax values, and the tax loss carried forward at the end of the accounting year. Tax-increasing and tax-reducing temporary differences that reverse or may reverse in the same period have been eliminated. The disclosure of deferred tax benefits on net tax reducing differences which have not been eliminated, and carryforward losses, is based on estimated future earnings. Deferred tax and tax benefits which may be shown in the balance sheet are presented net.

Tax reduction on group contributions given and tax on group contribution received, booked as a reduction of cost price or taken directly to equity, are booked directly against tax in the balance sheet (offset against payable taxes if the group contribution has affected payable taxes, and offset against deferred taxes if the group contribution has affected deferred taxes).

Deferred tax is reflected at nominal value.

Classification of balance sheet items

Assets intended for long term ownership or use have been classified as fixed assets. Assets relating to the trading cycle have been classified as current assets. Other receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities. First year's instalment on long term liabilities and long term receivables are, however, not classified as short term liabilities and current assets.

Fixed assets

Land is not depreciated. Other fixed assets are reflected in the balance sheet and depreciated to residual value over the asset's expected useful life on a straight-line basis. If changes in the depreciation plan occur the effect is distributed over the remaining depreciation period. Direct maintenance of an asset is expensed under operating expenses as and when it is incurred.

Additions or improvements are added to the asset's cost price and depreciated together with the asset. The split between maintenance and additions/improvements is calculated in proportion to the asset's condition at the acquisition date.

Leased assets are reflected in the balances sheet as assets if the leasing contract is considered a financial lease.



Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined using the first-in, first-out (FIFO) method. Finished goods and work in progress are valued at full absorption cost. Impairments charges are made if fair value less cost to sell is lower than the cost price. Sales costs includes all remaining sales-, administrative- and storage costs.

Debtors

Trade debtors are recognised in the balance sheet after provision for bad debts. The bad debts provision is made on basis of an individual assessment of each debtor and an additional provision is made for other debtors to cover expected losses. Significant financial problems at the customers, the likelihood that the customer will become bankrupt or experience financial restructuring and postponements and insufficient payments, are considered indicators that the debtors should be written down.

Pensions

Pension liabilities are recognised in the balance sheet. Pension liabilities for the employees according to the AFP-scheme are recognised in the balance sheet. This means that the pension cost is equal to this years payments to the AFP-scheme. Liabilities associated to the group pension scheme are not recognised in the balance sheet. This means that pension cost consist in this years penion premium and payment to premium fond with deduction of return.

Note 1 Related-party transactions

	2022	2021
a) Sales of goods and services		
Sales of goods:		
-Parent company	0	7 128
b) Purchases of goods and services	2022	2021
Purchases of goods:		
- Associated companies	23 068 340	18 576 622
Purchases of services:		
- IT costs Xella Baustoffe GmbH	862 999	934 774
- Management Fee og admin. tjenester Xella Int. GmbH	208 707	175 193
- Interest Xella International GmbH	54 188	76 520



Note 2 Salary costs and benefits, remuneration to the general manager , board and auditor

Salary costs	2022	2021
Salaries	3 316 343	3 571 469
Employment tax	534 459	449 228
Pension costs	122 236	40 323
Other benefits	154 158	208 710
Total	4 127 195	4 269 730

The number of employees in the accounting year has been 5 5

Pension liabilities

The company is liable to maintain an occupational pension scheme under the Mandatory Occupational Pensions Act. The company's pension schemes satisfy the requirements of this Act.

Remuneration to executives	General manager	Board
Salaries	1 033 165	0
Pension costs	27 048	0
Other remuneration	151 645	0
Total	1 211 858	0

The general manager has a bonus agreement.

Auditor

	2022	2021
Statutory audit (incl. technical assistance with financial statements)	137 608	101 150
Tax advisory fee (incl. technical assistance with tax return)	24 464	16 500
Other assistance	37 152	0
Total	199 224	117 650



Note 3 Fixed assets

	Equipment	Total
Acquisition cost as at 01.01.2022	130 831	130 831
Additions	48 400	48 400
Disposals	-51 368	-51 368
Acquisition cost 31.12.2022	127 863	127 863
Accumulated depreciation 31.12.2022	-81 396	-81 396
Net book value 31.12.2022	46 467	46 467
Depreciation in the year	36 070	36 070
Depreciation plan	30% - 33%	

Note 4 Foreign exchange rate gain and -loss

	2022	2021
Exchange rate gain	-554 164	-1 509 791
Exchange rate loss	797 786	1 063 453
Total	243 621	-446 338



Note 5 Tax

This year's tax expense	2022	2021
Entered tax on ordinary profit/loss		
Payable tax	0	0
Change in deferred tax based on original tax rate	0	0
Change in deferred tax due to change in tax rate	0	0
Tax expense on ordinary profit/loss	0	0
Taxable income		
Ordinary profit/loss before tax	910 538	4 131 220
Permanent differences	130 459	52 265
Changes temporary differences	-361 819	1 146 007
Allocation of loss to be brought forward	-679 179	-5 329 492
Taxable income	0	0
Payable tax in the balance		
Payable tax on this year's result	0	0
Total payable tax in the balance	0	0
Calculation of effective tax rate		
Profit before tax	910 538	4 131 220
Calculated tax on profit before tax	200 318	908 868
Tax effect of permanent differences	28 701	11 498
Changes not included in the deferred tax calculation	-149 419	-1 119 200
Total	79 600	-198 833
Effective tax rate	8,7 %	-4,8 %

The tax effect of temporary differences and loss for to be carried forward that has formed the basis for deferred tax and deferred tax advantages, specified on type of temporary differences:

	2022	2021	Difference
Tangible fixed assets	-88 460	-91 222	-2 762
Accounts receivable	-408 102	-629 723	-221 620
Allocations and more	-384 139	-521 575	-137 437
Total	-880 701	-1 242 519	-361 819
Accumulated loss to be brought forward	-95 905	-775 083	-679 179
Not included in the deferred tax calculation	95 905	775 083	679 178
Basis for calculation of deferred tax	-880 700	-1 242 520	-361 819
Deferred tax assets (22 %)	-193 754	-273 354	-79 600

Note 6 Equity capital

	Share capital	Share Premium Account	Other equity	Total
Equity at 01.01.2022	200 000	323 042	8 678 229	9 201 271
Profit and loss of the year	0	0	830 938	830 938
Equity at 31.12.2022	200 000	323 042	9 509 167	10 032 209



Note 7 Restricted bank deposits, overdraft facilities etc.

	2022	2021
Restricted bank deposits	133 081	117 071

Note 8 Share capital and shareholder information

The share capital of NOK 200 000 consists of 200 000 shares with a face value of NOK 1 each. All shares have equal rights. All shares are owned by Xella Baustoffe GmbH, Germany.

Note 9 Group companies and related companies

Outstandings with group companies

	Long-term debt		Short-term debt	
	2022	2021	2022	2021
Group companies	0	0	-7 149 933	-1 171 111
