



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

F & H A/S

GL. SKIVEVEJ 70, 8800 VIBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. marts 2022

Knud Lomborg

CVR-NR. 10 32 58 38

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9-10
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	F & H A/S Gl. Skivevej 70 8800 Viborg CVR-nr.: 10 32 58 38 Stiftet: 1. juli 1986 Kommune: Viborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kjetil Wisløff, formand Nils Kloumann Selte, næstformand Jan Ole Stangeland Jens Peter Lindholm Thuesen Jensen Dorthe Kastberg Rostrup Forup, medarbejdervalgt Birgitte Thirup Rudmose, medarbejdervalgt
Direktion	Knud Lomborg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	SEB Danmark Postboks 100 0900 København C
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 7. marts 2022 på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 7. marts 2022

Direktion:

Knud Lomborg

Bestyrelse:

Kjetil Wisløff
Formand

Nils Kloumann Selte
Næstformand

Jan Ole Stangeland

Jens Peter Lindholm Thuesen
Jensen

Dorthe Kastberg Rostrup Forup
Medarbejdervalgt

Birgitte Thirup Rudmose
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i F & H A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for F & H A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Silkeborg, den 7. marts 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Kloborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19678

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27705

HOVED- OG NØGLETAL

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	1.035.137	793.396	661.436	718.788	724.672
Bruttoresultat.....	198.279	149.527	118.329	131.104	114.573
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)...	45.607	26.080	9.068	30.767	24.894
Resultat af primær drift.....	25.245	6.987	-2.101	23.725	18.497
Finansielle poster, netto.....	-8.693	-6.715	-6.571	-5.478	-8.864
Årets resultat før skat.....	37.631	17.756	-2.985	17.427	2.644
Årets resultat.....	33.840	17.403	-1.491	13.092	336
Balance					
Balancesum.....	792.826	503.820	534.579	480.151	363.430
Egenkapital.....	159.201	123.896	112.119	114.653	103.283
Investeret kapital.....	259.192	133.281	195.048	224.773	192.984
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-21.453	-10.165	-26.547	-16.537	-10.717
Nøgletal					
Bruttomargin.....	19,2	18,8	17,9	18,2	15,8
Overskudsgrad.....	2,4	0,9	-0,3	3,3	2,5
Afkast af investeret kapital.....	17,6	10,2	1,1	12,3	8,7
Soliditetsgrad.....	20,1	24,6	21,0	23,9	28,4
Egenkapitalforrentning.....	23,9	14,7	-1,3	12,0	0,3

Hoved- og nøgletal jf. ovenstående er for selskabet.

I årsrapporterne for årene frem til 2020 aflagde selskabet koncernregnskab, hvorfor hoved- og nøgletal i tidligere årsrapporter var angivet for koncernen.

Selskabets ledelse har for 2021 valgt at årsregnskabet aflægges uden koncernregnskab, hvilket med henvisning til det overliggende koncernregnskab for F&H Group A/S er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

HOVED- OG NØGLETAL

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

Investeret kapital:	$\frac{\text{Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + Varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld og andre gældsforpligtelser - øvrige driftsmæssige kortfristede forpligtelser - andre hensatte forpligtelser - øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwill afskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år primært bestået i handel med produkter i kategorierne Kitchen-Living-Dining.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ledelse har for 2021 valgt at årsregnskabet aflægges uden koncernregnskab, hvilket med henvisning til det overliggende koncernregnskab for F&H Group A/S er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Selskabet realiserede i 2021 en omsætning på 1.035 mio. kr. mod 793 mio. kr. året før. Udviklingen er påvirket af øget intercompany salg efter overtagelse af lager og logistikfunktion fra søsterselskabet Thuesen Jensen A/S.

F&H A/S erhvervede i regnskabsåret yderligere et brand til porteføljen af egnejede brands gennem købet af designbrandet Hoptimist, ligesom selskabet i regnskabsåret blev medejer af Jacob Jensen Brand A/S.

Selskabets strategiske fokus på egnejede brands og øget global eksport er således planmæssigt videreført i regnskabsåret og udviklingen på begge fokusområder har leveret meget tilfredsstillende resultater for året. I regnskabsåret er der via de lokale datterselskaber etableret nyt domicil/showroom/Concept Store i Oslo og Berlin.

Covid-19 pandemien kom også til at sætte sit aftryk på F&H A/S's aktiviteter i 2021, men i væsentlig mindre omfang end i 2020.

Resultatopgørelsen for selskabet udviser et EBITDA på 45,6 mio. kr. (2020: 26,1 mio. kr.) og et overskud før skat på 37,6 mio. kr. (2020: 17,8 mio. kr.). Selskabets egenkapital udgør herefter 159,2 mio. kr. (2020: 123,4 mio. kr.)

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende, og har i høj grad levet op til det forventede.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Valuta risici:

Selskabet har indgået terminsforretninger på USD til sikring af fremtidigt varekøb. De væsentligste varekøb foretages i USD, EUR og DKK. Endvidere foregår en væsentlig del af afsætningen i henholdsvis norske og svenske kroner.

Likviditet:

Likviditeten findes tilstrækkelig til den fortsatte drift.

Forventninger til fremtiden

F&H A/S forventes at levere et positivt resultat i 2022.

Redegørelse for samfundsansvar

F&H A/S's strategiske, taktiske og operationelle aktiviteter er grundlæggende bygget op omkring 5 kerneværdier; Innovation, Ejerskab, Kvalitet, Ordentlighed og Engagement. Det er med afsæt i disse kerneværdier, at koncernen udvikler sin forretning og imødekommer de lovgivningsmæssige krav, som koncernen stilles overfor, såvel nationalt som internationalt.

Selskabet har ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar, men udøver sin indsats i forhold til menneskerettigheder og klimapåvirkning gennem medlemskab af interesseorganisationer, herunder Amfori.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Miljø, herunder klima og bæredygtighed

Selskabet har ikke udarbejdet politikker for miljø, klima og bæredygtighed, men følger den samfundsmæssige udvikling på området nøje. Internt prioriteres og gennemføres ressourcebesparende projekter i tilknytning til driften, mens bæredygtighed er blevet en naturlig og prioriteret del af dagsordenen i koncernen. Selskabet har i årets løb opnået såvel GOTS som FSC certificeringer.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Selskabet ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække, udvikle og fastholde dygtige og kompetente medarbejdere, der lever op til kerneværdierne. Selskabet fokuserer på social ansvarlighed og ønsker til enhver tid at sikre et trykt og sundt arbejdsmiljø for alle medarbejdere. På området har selskabet udarbejdet en række politikker og retningslinier, som fremgår af selskabets intranet. Selskabets målsætninger følges op af årlige trivselsundersøgelser og medarbejderudviklingssamtaler. Selskabet har i årets løb etableret en whistleblowerordning.

Respekt for menneskerettighederne

Selskabet ønsker at leve op til gældende lovgivning og internationale konventioner på menneskerettighedsområdet. Selskabets medarbejdere er opmærksomme på, at direkte og indirekte samhandel med leverandører udenfor Europa kan udgøre en risiko i relation til overholdelse af menneskerettighederne. Den risiko tilstræber selskabet at minimere gennem medlemskabet af Amfori og gennem selskabets Code of Conduct.

Anti-korruption og bestikkelse

Selskabet har udarbejdet en klar politik for anti-korruption og bestikkelse, idet selskabets medarbejdere under ingen omstændigheder må opfordre til, bidrage til eller modtage bestikkelse af nogen form.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabets målsætning

Selskabet har en overordnet målsætning om til hver en tid at være en attraktiv arbejdsplads for begge køn. Endvidere er det selskabets målsætning, at det altid er den bedst kvalificerede kandidat, som tilbydes en given ledelsesmæssig stilling.

I forbindelse med såvel interne som eksterne rekrutteringsprocesser vil det blive tilstræbt at besætte stillinger med kandidater, der tilhører det underrepræsenterede køn.

Selskabets måltal

Bestyrelsens måltal, indenfor de kommende 3 år, er 40% for det underrepræsenterede køn. Dette svarer til at 1 person ud af 4 er kvinde. I 2021 udgjorde det underrepræsenterede køn 0%.

Da direktionen alene omfatter 1 person kan der ikke fastsættes måltal for det underrepræsenterede køn.

Redegørelse for dataetik

Selskabet har i regnskabsåret 2021 ikke defineret en politik for dataetik.

Det er selskabets opfattelse, at privatliv og databeskyttelse er rettigheder, der skal værnes om i den digitale udvikling. Vi ønsker at implementere og efterleve de principper, som Dataetisk Råd lægger op til i deres vejledning af oktober 2021.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2021 tkr.	2020 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	1.035.137	793.396
Vareforbrug		-689.129	-515.356
Andre driftsindtægter		0	3.278
Eksterne omkostninger	2	-147.729	-131.791
BRUTTORESULTAT		198.279	149.527
Personaleomkostninger	3	-152.672	-123.447
Af- og nedskrivninger		-20.362	-19.093
DRIFTSRESULTAT		25.245	6.987
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	4	21.079	17.484
Andre finansielle indtægter	5	1.920	710
Andre finansielle omkostninger	6	-10.613	-7.425
RESULTAT FØR SKAT		37.631	17.756
Skat af årets resultat	7	-3.791	-353
ÅRETS RESULTAT	8	33.840	17.403

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2021 tkr.	2020 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		2.274	1.050
Goodwill.....		149.534	145.593
Immaterielle anlægsaktiver.....	9	151.808	146.643
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		60.987	52.580
Indretning af lejede lokaler.....		5.959	3.948
Materielle anlægsaktiver.....	10	66.946	56.528
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		71.446	31.574
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.671	1.671
Andre værdipapirer.....		1.256	6
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		7.509	7.473
Finansielle anlægsaktiver.....	11	81.882	40.724
ANLÆGSAKTIVER.....		300.636	243.895
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		299.886	125.204
Forudbetaling for varer.....		49.625	30.874
Varebeholdninger.....		349.511	156.078
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		68.057	57.450
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		53.379	41.607
Andre tilgodehavender.....		684	497
Periodeafgrænsningsposter.....	12	6.133	4.014
Tilgodehavender.....		128.253	103.568
Likvide beholdninger.....		14.426	279
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		492.190	259.925
AKTIVER.....		792.826	503.820

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital.....	13	20.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		16.834	497
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		-6	-1.466
Overført resultat.....		122.373	104.865
EGENKAPITAL.....		159.201	123.896
Hensættelse til udskudt skat.....	14	12.860	5.227
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		12.860	5.227
Gæld vedrørende opkøb mv.....		28.899	38.698
Anden gæld.....		3.293	0
Feriepengeindefrysning.....		9.757	9.631
Langfristede gældsforpligtelser.....	15	41.949	48.329
Gæld vedrørende opkøb mv.....		23.818	18.783
Gæld til pengeinstitutter.....		251.106	149.534
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		114.940	57.743
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		141.832	58.264
Selskabsskat.....		0	496
Afledte finansielle instrumenter.....	16	8	1.466
Anden gæld.....		47.112	40.082
Kortfristede gældsforpligtelser.....		578.816	326.368
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		620.765	374.697
PASSIVER.....		792.826	503.820
Eventualposter mv.	17		
Nærtstående parter	18		
Koncernregnskab	19		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital tkr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode tkr.	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring tkr.	Overført overskud tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 1. januar 2021.....	20.000	496	-1.466	104.874	123.904
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8		20.018		13.822	33.840
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		102			102
Andre reg. af indre værdis.....		-105			-105
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-2.616		2.616	0
Tilladt udligning.....		-1.061		1.061	0
Bevægelser dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....			1.458		1.458
Skat af egenkapitalbevægelser.....			2		2
Egenkapital 31. december 2021.....	20.000	16.834	-6	122.373	159.201

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2021 tkr.	2020 tkr.
Årets resultat.....	33.840	17.403
Årets afskrivninger tilbageført.....	20.478	19.285
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-116	-292
Resultat af dattervirksomheder.....	-20.017	-16.344
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.791	353
Øvrige reguleringer.....	3.830	0
Betalt selskabsskat.....	-466	-1.083
Ændring i varebeholdninger.....	-193.433	41.277
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-23.625	7.075
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	146.337	57.295
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	1.735	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-27.646	124.969
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-14.773	-548
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-21.453	-10.165
Salg af materielle anlægsaktiver.....	283	776
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-24.818	-17.327
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	2.616	2.400
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-58.145	-24.864
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	16.481	0
Afdrag på lån.....	-17.962	-17.479
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-153	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.634	-17.479
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-87.425	82.626
Likvider 1. januar.....	-149.255	-231.881
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-236.680	-149.255
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	14.426	279
Gæld til pengeinstitutter.....	-251.106	-149.534
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-236.680	-149.255

NOTER

	2021 tkr.	2020 tkr.	Note
Nettoomsætning			1
Segmentoplysninger (geografi)			
Danmark.....	468.743	438.333	
Europa.....	550.845	343.302	
Udenfor Europa.....	15.549	11.761	
	1.035.137	793.396	
Selskabet har ikke identificeret relevant segmentopdeling på aktiviteter.			
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			2
Samlet honorar:			
BDO.....	733	736	
	733	736	
Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	288	210	
Skatterådgivning.....	100	0	
Andre ydelser.....	345	526	
	733	736	
Personaleomkostninger			3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	272	244	
Løn og gager.....	137.534	111.291	
Pensioner.....	11.015	9.208	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.840	1.791	
Andre personaleomkostninger.....	2.283	1.157	
	152.672	123.447	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	5.318	4.802	
	5.318	4.802	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			4
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	20.017	16.344	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.062	1.140	
	21.079	17.484	

NOTER

	2021 tkr.	2020 tkr.	Note
Andre finansielle indtægter			5
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	678	340	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.242	370	
	1.920	710	
Andre finansielle omkostninger			6
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	2.654	1.022	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	7.959	6.403	
	10.613	7.425	
Skat af årets resultat			7
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-13	0	
Regulering af udskudt skat.....	3.804	353	
	3.791	353	
Forslag til resultatdisponering			8
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	20.018	16.344	
Overført resultat.....	13.822	1.059	
	33.840	17.403	
Immaterielle anlægsaktiver			9
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2021.....	2.205	174.617	
Tilgang.....	1.585	13.188	
Kostpris 31. december 2021.....	3.790	187.805	
Afskrivninger 1. januar 2021.....	1.155	29.023	
Årets afskrivninger	361	9.248	
Afskrivninger 31. december 2021.....	1.516	38.271	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	2.274	149.534	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			10
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2021.....	82.546	12.656	
Tilgang.....	18.633	2.820	
Afgang.....	-625	0	
Kostpris 31. december 2021.....	100.554	15.476	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	29.965	8.708	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-458	0	
Årets afskrivninger	10.060	809	
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	39.567	9.517	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	60.987	5.959	
 Finansielle anlægsaktiver			11
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2021.....	31.080	1.671	
Tilgang.....	23.532	0	
Kostpris 31. december 2021.....	54.612	1.671	
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	9.792	0	
Valutakursregulering.....	102	0	
Udloddet resultat	-2.616	0	
Årets resultat	21.375	0	
Egenkapitalbevægelser.....	-105	0	
Andre reguleringer.....	-1.061	0	
Værdireguleringer 31. december 2021.....	27.487	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2021.....	9.295	0	
Afskrivninger på goodwill.....	1.358	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2021.....	10.653	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	71.446	1.671	
	Andre værdi- papirer	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2021.....	6	7.473	
Tilgang.....	1.250	36	
Kostpris 31. december 2021.....	1.256	7.509	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	1.256	7.509	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat) Kapitalandele i dattervirksomheder

11

Navn og hjemsted	Ejerandel
F&H Group of Scandinavia AB, Sverige.....	100 %
F&H Group AS, Norge.....	100 %
F&H Asia Limited, Hong Kong.....	100 %
Guangzhou Fortune Trading Co. Limited, Kina.....	100 %
Bitz A/S, Danmark.....	60 %
F&H GmbH, Tyskland.....	100 %
Gense AB, Sverige.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Calisto AS, Norge (seneste årsrapport pr. 31. december 2020, omregnet til tkr.).....	6.823	3.820	27,50 %

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

12

	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 20.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	20.000	20.000
	20.000	20.000

13

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver, kortfristede gældsforpligtelser samt fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

	2021 tkr.	2020 tkr.
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver.....	7.190	3.724
Materielle anlægsaktiver.....	6.117	7.279
Omsætningsaktiver.....	1.109	883
Kortfristede gældsforpligtelser.....	0	323
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud.....	-1.556	-6.982
	12.860	5.227
Udskudt skat 1. januar.....	5.227	4.874
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	3.804	353
Årets udskudte skat i egenkapitalen.....	-2	0
Regulering udskudt skat vedrørende fremførbart underskud.....	3.831	0
Udskudt skat 31. december.....	12.860	5.227
Der indregnes således:		
Udskudt skat (passiver).....	12.860	5.227
	12.860	5.227

Langfristede gældsforpligtelser

15

	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld vedrørende opkøb mv.....	52.717	23.818	0	57.481
Anden gæld.....	3.293	0	0	0
Feriepengeindefrysning.....	9.757	0	9.095	9.631
	65.767	23.818	9.095	67.112

NOTER

		Valuta- termins- kontrakt	Note
Afledte finansielle instrumenter			16
Virksomheden anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af valutarisici vedrørende fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner.			
Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:			
Dagsværdi 31. december 2021:			
Forpligtelser.....		8	
		8	
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....		1.458	
Eventualposter mv.			17
Eventualforpligtelser			
	2021	2020	
	tkr.	tkr.	
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:			
Inden for 1 år.....	2.141	2.140	
Mellem 1 og 5 år.....	2.326	2.105	
	4.467	4.245	
Huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på:			
Inden for 1 år.....	18.288	18.677	
Mellem 1 og 5 år.....	52.023	56.591	
Efter 5 år.....	13.072	25.212	
	83.383	100.480	
Selskabet er medhæftende for F&H koncernens cash-pool i pengeinstitut. Cash-poolen har en ramme på 350 mio. kr., hvoraf der er trukket 264 mio. kr.			
Selskabet har indgået såkaldt Block Space Agreement til sikring af fremadrettet containerkapacitet, som er uopsigelig frem til 31. oktober 2024. Forpligtelsen vedrørende aftalen opgøres til 58.548 tkr., hvoraf 20.571 tkr. forfalder inden for 1 år og 37.977 tkr. forfalder mellem 1 og 5 år.			
Selskabet er part i enkelte retstvister. I det omfang den juridiske vurdering af sagerne giver grundlag herfor, indregnes disse i balancen.			
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for F&H Holding A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.			

NOTER**Note****Nærtstående parter****18**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

F&H Group A/S, Viborg, moderselskab

Canica AS, Oslo, Norge, ultimativt moderselskab

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori moderselskabet eller selskabets bestyrelse har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

F & H A/S har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab**19**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for F&H Group A/S, Gl. Skivevej 70, 8800 Viborg, CVR-nr.: 39 68 57 36, samt i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, Canica AS, Karenslyst Alle 4, N-0278 Oslo, Norge.

Koncernregnskabet for det ultimative moderselskab kan rekvireres/downloads fra Brønnøysund registrene via www.brreg.no.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for F & H A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabets indgår i koncernregnskabskabet for F&H Group A/S, Gl. Skivevej 70, 8600 Viborg, CVR-nr. 39 68 57 36.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

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

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 samt aktiverede personaleomkostninger vedrørende intern tidsforbrug ved årets investeringer i anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15-20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den strategisk erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0%

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 15-20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

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

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da værdipapirerne er unoterede.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Tilgodehavender**

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Med henvisning til Årsregnskabsloven §86 stk. 4 er pengestrømsopgørelsen fravalgt for moderselskabet, og indgår således alene for koncernen som helhed.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.