

CARL HANSEN & SØN MØBELFABRIK A/S

Hylkedamvej 77-79
5591 Gelsted
CVR No. 26236231

ÅRSRAPPORT 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling.

Knud Erik Hansen
Dirigent



BY APPOINTMENT TO
THE ROYAL DANISH COURT

CARL HANSEN & SØN



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2023	14
Balance pr. 31.12.2023	15
Egenkapitalopgørelse for 2023	17
Pengestrømsopgørelse for 2023	18
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Carl Hansen & Søn Møbelfabrik A/S
Hylkedamvej 77-79
5591 Gelsted

CVR-nr.: 26236231
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023
Telefonnummer: 66121404
Telefax: 65916004
Hjemmeside: www.carlhansen.dk
E-mail: info@carlhansen.dk

Bestyrelse

Carsten Fode, formand
Rune Stephansen
Preben Larsen
Maria Rømer Amelung Andersen
Tommy Smith Madsen
Niels Johan Holm

Direktion

Knud Erik Hansen, adm. dir.
Torben Agerbak, direktør
Morten Lauge Jensen, direktør
Inger Marie Jensen Hansen, direktør
Søren Schøllhammer, direktør
Flemming Glamann, direktør
Peter Moberg Aarup, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Carl Hansen & Søn Møbelfabrik A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gelsted, den 25.04.2024

Direktion

Knud Erik Hansen
adm. dir.

Torben Agerbak
direktør

Morten Lauge Jensen
direktør

Inger Marie Jensen Hansen
direktør

Søren Schøllhammer
direktør

Flemming Glamann
direktør

Peter Moberg Aarup
direktør

Bestyrelse

Carsten Fode
formand

Rune Stephansen

Preben Larsen

Maria Rømer Amelung Andersen

Tommy Smith Madsen

Niels Johan Holm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Carl Hansen & Søn Møbelfabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Carl Hansen & Søn Møbelfabrik A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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.

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 herudover 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 kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 25.04.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Allan Dydensborg Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	616.719	864.890	834.852	569.282	489.931
Bruttoresultat	167.402	303.267	352.893	230.905	176.760
Driftsresultat	(17.077)	102.167	189.289	85.583	41.064
Resultat af finansielle poster	(10.818)	(5.799)	(858)	(4.141)	(2.088)
Årets resultat	(22.466)	74.786	146.791	63.498	30.708
Balancesum	643.182	697.378	637.232	477.175	425.510
Egenkapital	213.848	237.662	261.580	168.368	99.862
Pengestrømme fra driftsaktivitet	47.737	83.711	102.384	137.414	2.371
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(32.827)	(79.532)	(87.726)	(46.809)	(16.013)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(14.726)	(3.755)	(14.685)	(90.599)	(27.024)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	357	511	380	290	279
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	27,14	35,00	42,20	40,60	36,10
EBIT-margin (%)	(2,77)	11,80	22,70	15,00	8,40
Nettomargin (%)	(3,64)	8,70	17,60	11,20	6,30
Afkastningsgrad (%)	(2,45)	14,65	29,70	18,00	9,70
Egenkapitalforrentning (%)	(10,00)	30,00	47,30	47,30	34,50
Soliditetsgrad (%)	33,25	34,00	41,00	35,30	23,50

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkastningsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Balancesum

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balance

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og handel med designmøbler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den ændrede markedssituation betød at omsætningen faldt 27,9%. Distributionsomkostningerne blev reduceret med DKK 9,7 mio. og administrationsomkostninger med DKK 1,0 mio. Nettofinansomkostninger steg med DKK 7,6 mio. som følge af rentestigningen. Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 28,2 mio. før skat.

Selskabets balance pr 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 213,8 mio.

Pengestrømme fra driftsaktivitet faldt, men det blev mere end kompensert af reducerende pengestrømme vedrørende investeringer. Sammenfattende blev der opnået et frit cash flow på DKK 14,9 mio., hvilket er en forbedring i forhold til 2022.

Carl Hansen & Søn har i sommeren 2023 overtaget ejerskabet af Pandul ApS, som producerer ikoniske designlamper af arkitekterne Hans J. Wegner, Erik Magnussen, Henning Koppel og Jørgen Gammelgaard. Overtagelsen af Pandul ApS er en oplagt tilføjelse til Carl Hansen & Søn's eksisterende belysningskollektion.

Den 16. april 2023 blev Carl Hansen & Søn Møbelfabrik udnævnt til Kongelig hofleverandør.

Markedsoverblik

Markedet for designmøbler ændrede sig i løbet af andet halvår af 2022, hvor 2 meget travle år blev efterfulgt af en generel markedsnedgang, som fortsatte i hele 2023. Alle salgskanaler var eksponeret mod disse markedsforhold, men Flagship Stores formåede at opnå organisk vækst.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Forventningen til 2023 var at omsætning og årets resultat ville være på et lavere niveau end i 2022, hvilket blev realiseret.

Det var desuden forventet at en lavere investeringsaktivitet ville bidrage til en forbedring af pengestrømmene. Pengestrømme fra investeringsaktivitet er forbedret med DKK 46,7 mio. i forhold til 2022.

Forventet udvikling

De internationale møbelmarkeder er fortsat under pres, da private forbrugere fortsat holder tilbage på grund af generel usikkerhed eller prioritering af udgifter til forlystelser.

Vi er godt repræsenteret på mange internationale markeder og fokuserer på at styrke salget på de markeder, hvor muligheder er identificeret. Salgsledelsen er blevet styrket, og det internationale kontraktmarked er identificeret som et fokusområde. Inden for de sidste par år er der etableret en meget stærk portefølje af Flagship Stores på hovedmarkederne, og der forventes yderligere vækst fra denne salgskanal. Forudsat at den verdensomspændende usikkerhed ikke vil accelerere yderligere, forventer vi gennem disse salgsinitiativer at opnå encifret vækst i 2024.

Der er blevet iværksat initiativer til reduktion af omkostningsbasen for at kompensere inflationen og understøtte rentabiliteten.

Vi forventer et beskedent positivt resultat i 2024.

Styring af arbejdskapitalen vil fortsat være et fokusområde i 2024, og investeringerne vil være fokuseret på fundamentale forbedringer af den samlede IT-plattform. Frie pengestrømme forventes at overstige 2023-niveauet

Strategi og målsætning

Det er Carl Hansen & Søns strategi at fortsætte med at investere i markedet med showrooms/Flagship Stores og ansættelse af flere sælgere i de væsentligste markeder.

Ligeledes udgør produktudvikling et væsentligt element i den fortsatte vækst, hvor virksomheden forventer at bringe et større antal nye produkter ud i 2024.

Det er virksomhedens strategi at forsætte væksten gennem organisk vækst. Skulle der vise sig en interessant mulighed for et opkøb inden for virksomhedens strategiske kategori, kan et opkøb ikke udelukkes.

Miljømæssige forhold

Virksomheden arbejder aktivt med at identificere indvirkninger og risici for indvirkninger på miljøet og forebygge og reducere disse. Virksomheden har fastsat en række interne mål særligt med henblik på at reducere aftryk i forbindelse med brug af råvarer, el og varme.

Vores miljøpolitik sætter rammerne for en miljømæssig forsvarlig produktion og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Samarbejdet med Gelsted Fjernvarme om at levere træbriketter til fjernvarmeværket fremstillet af FSC-certificeret overskudstræ i form af savsmuld og små træstykker, fortsatte i 2023. I 2023 gav træbriketterne godt 14.000 GJ-energi, hvilket svarer til 1/3 af den samlede energimængde, der produceres for at levere varme til de 498 fjernvarmekunder i Gelsted. Samarbejdet fortsætter og virksomheden ønsker, i det omfang det er muligt at øge mængden af træbriketter.

I løbet af 2023 har vi foretaget tre væsentlige investeringer i el- og varmereduktion som et resultat af et energisyn, hvor eksterne konsulenter, har kortlagt vores forbrug og muligheder for reduktion:

- 1) El: Ventilation og luftudsugning ved produktionsmaskiner er automatiseret, så den udelukkende kører, når der er behov, hvilket typisk er når maskinen kører.
- 2) Opvarmning: Installation af varmestyringsystem, som overvåger og styrer opvarmning i produktionen til en maksimal varme på 19 grader og i lageret til maksimalt 17 grader. Derudover er der weekend- og natsænkning af temperaturen.
- 3) Varme: Installation af centralt web-portal, hvorfra hele produktionsanlæggets opvarmning kan overvåges og styres centralt.

Dette har blandt andet resulteret i en reduktion på 38,7 % i elforbruget og 27,1 % i varmeforbruget fra 2022 til 2023 hos Carl Hansen & Søn Møbelfabrik. Arbejdet med at reducere energiforbruget fortsætter.

Som et led i vores strategi har vi fortsat fokus på at øge andelen af FSC-certificeret træ i vores produktion – andelen af FSC-certificeret træ er nu 96% og vi har fortsat mål om at nå 100%. Ligeledes arbejder vi på, at al emballage og tryksager skal være FSC-certificerede. Virksomhedens miljømæssige mål vil være opnået inden for en kortere årrække.

For flere detaljer om arbejdet med at reducere virksomhedens miljømæssige aftryk henvises til koncernens overordnede redegørelse for samfundsansvar, som er medtaget i koncernregnskabet for moderselskabet Carl Hansen & Søn Holding A/S.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i år aktiveret DKK 3,6 mio. vedrørende udvikling af nye modeller, hvilket er på samme niveau som tidligere år.

Et udviklingsprojekt løber typisk over en periode på 6-12 måneder, hvorefter produktet introduceres på markedet. Vi forventer at udvikle 4-6 nye produkter om året.

Udenlandske filialer

Carl Hansen & Søn A/S filial, Stockholm, Sverige

Redegørelse for samfundsansvar

Følgende politikker sætter rammerne for koncernens ansvarlige forretningsadfærd:

- CSR-politik
- Miljøpolitik
- Arbejdsmiljøpolitik
- Indkøbspolitik
- Code of Conduct, også dækkende menneskerettigheder og anti-korruption.

Alle dokumenter stilles til rådighed for vores medarbejdere, og sætter rammerne for deres arbejde og skaber forståelsen for virksomhedens krav og forventninger.

For den fulde redegørelse for §99a om virksomhedens samfundsansvar henvises der til koncernregnskabet for moderselskabet Carl Hansen & Søn Holding A/S.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

	2023
Øverste ledelsesorgan	
Samlet antal medlemmer	4
Underrepræsenteret køn (%)	0,00
Måltal (%)	25,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2026
Øvrige ledelsesniveauer	
Samlet antal medlemmer	31
Underrepræsenteret køn (%)	32,00
Måltal (%)	39,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2026

Den nuværende fordeling af køn, måltal og årstal for opnåelse af målet for hhv. bestyrelsen og øvrige ledelse i

Carl Hansen & Søn Møbelfabrik A/S ser ud som følger af tabel ovenfor. 2023 er første år, hvor der er sat måltal samt årstal for opnåelse på individuelle ledelsesniveauer, derfor rapporteres kun på 2023 i dette regnskab. Fremadrettet opbygges den krævede 4 års-historik.

Politik for ligestilling

Vores politik om antidiskrimination, herunder ligestilling, definerer, hvordan kompetencer og personligt match er afgørende ved ansættelse af nye medarbejdere, og hvordan kompetencer og erfaring bestemmer løn. Ovenstående bestemmes hverken af køn, alder, etnicitet eller lignende. Ligestilling, mangfoldighed og inklusion er allerede et fokusområde, for hvilket der er udviklet interne politikker, ligesom det er et fokus i ansættelsesprocesser.

Handlinger for opnåelse af måltal

I 2024 planlægger vi at implementere nye tiltag for at opfylde vores måltal for kønsdiversitet i henhold til de nye og opdaterede krav i Årsregnskabslovens §99b.

Status på kønsdiversitet

I løbet af 2023 er der ikke sket væsentlig udskiftning i ledelsesniveauerne, og som følge heraf er antallet af kvindelige ledere og direktører nogenlunde på niveau med 2022.

Redegørelse for politik for dataetik

Carl Hansen & Søn Møbelfabrik A/S har udarbejdet og implementeret en politik for dataetik. Politikken omfatter, at medarbejderes, kunders og leverandørers data i alle henseender indhentes, opbevares og anvendes forsvarligt og fortroligt. Politikken er udformet, så den fungerer i samspil med virksomhedens GDPR-politik og kommunikeret til virksomhedens organisation. Det er virksomhedens erfaring, at et godt kendskab til GDPR-politikken blandt medarbejderne er med til at understøtte en forsvarlig brug af følsomme data.

Generelt lægger virksomheden vægt på, at data kun opbevares i det omfang, det er nødvendigt eller påkrævet i henhold til lovgivningen. Ligeledes tilstræbes det, at data i så vidt muligt omfang kun er tilgængelige for medarbejdere, som har brug for det pågældende relevante data.

Virksomheden opererer både på B2B-markedet og B2C-markedet, hvorved datahåndtering knytter sig til opsamling af relevante kundedata, samt fra indgåelse af kontrakter med leverandører og samarbejdspartnere.

Virksomheden håndterer data om dens medarbejdere i det omfang det er relevant for deres ansættelse. Virksomheden tilstræber kun at indhente og anvende data, der er nødvendig i den konkrete ansættelsesforhold. Virksomhedens politik for dataetik er godkendt på ledelsesniveau og kommunikeret ud til virksomhedens medarbejdere, og det vurderes, at politikken er medvirkende til en forsvarlig håndtering af data.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	2	616.719	864.890
Produktionsomkostninger		(449.317)	(563.950)
Bruttoresultat		167.402	300.940
Distributionsomkostninger		(145.776)	(155.464)
Administrationsomkostninger	3	(58.550)	(59.536)
Andre driftsindtægter		21.635	16.761
Andre driftsomkostninger		(1.788)	(534)
Driftsresultat		(17.077)	102.167
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(261)	0
Andre finansielle indtægter	5	5.811	3.231
Andre finansielle omkostninger	6	(16.629)	(9.030)
Resultat før skat		(28.156)	96.368
Skat af årets resultat	7	5.690	(21.582)
Årets resultat	8	(22.466)	74.786

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	18.094	19.859
Erhvervede immaterielle aktiver		26.050	5.353
Erhvervede patenter		175	233
Goodwill		2.531	2.999
Immaterielle aktiver	9	46.850	28.444
Grunde og bygninger		177.119	184.393
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		60.856	75.257
Indretning af lejede lokaler		1.900	2.587
Materielle aktiver under udførelse		132	6
Materielle aktiver	11	240.007	262.243
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.201	0
Deposita		2.333	2.519
Finansielle aktiver	12	6.534	2.519
Anlægsaktiver		293.391	293.206
Råvarer og hjælpematerialer		63.443	84.073
Varer under fremstilling		73.865	99.755
Fremstillede varer og handelsvarer		72.834	75.957
Varebeholdninger		210.142	259.785
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.030	57.138
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		80.145	75.745
Andre tilgodehavender		2.339	6.251
Periodeafgrænsningsposter	13	7.512	4.814
Tilgodehavender		139.026	143.948
Likvide beholdninger		623	439
Omsætningsaktiver		349.791	404.172
Aktiver		643.182	697.378

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		502	502
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	1.348
Reserve for udviklingsomkostninger		13.738	10.907
Overført overskud eller underskud		199.608	224.905
Egenkapital		213.848	237.662
Udskudt skat	14	10.350	16.535
Hensatte forpligtelser		10.350	16.535
Gæld til realkreditinstitutter		43.283	46.424
Leasingforpligtelser		40.684	52.113
Langfristede gældsforpligtelser	15	83.967	98.537
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	14.907	19.765
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		161.037	156.335
Modtagne forudbetalinger fra kunder	16	7.387	5.653
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69.778	73.821
Gæld til tilknyttede virksomheder		59.563	45.132
Skyldig skat		37	18.908
Anden gæld	17	22.308	25.030
Kortfristede gældsforpligtelser		335.017	344.644
Gældsforpligtelser		418.984	443.181
Passiver		643.182	697.378
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	22		
Koncernforhold	23		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	502	1.348	10.907	224.905	237.662
Værdireguleringer	0	(1.728)	0	0	(1.728)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	380	0	0	380
Overført til reserver	0	0	2.831	(2.831)	0
Årets resultat	0	0	0	(22.466)	(22.466)
Egenkapital ultimo	502	0	13.738	199.608	213.848

Selskabskapitalen består af 5.020 anparter a nominelt DKK 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		(17.077)	102.167
Af- og nedskrivninger		32.349	29.493
Ændringer i arbejdskapital	18	63.348	(5.102)
Finansielle instrumenter afsat via egenkapitalen		(1.728)	1.662
Pengestrømme vedrørende primær drift		76.892	128.220
Modtagne finansielle indtægter		5.811	3.231
Betalte finansielle omkostninger		(16.629)	(9.030)
Refunderet/(betalt) skat		(18.401)	(38.733)
Andre pengestrømme vedrørende drift		64	23
Pengestrømme vedrørende drift		47.737	83.711
Køb mv. af immaterielle aktiver		(27.190)	(79.404)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.598)	(128)
Salg af materielle aktiver		1.237	0
Køb af finansielle aktiver		(4.462)	0
Salg af finansielle aktiver		186	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(32.827)	(79.532)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		14.910	4.179

Optagelse af lån	0	35.000
Afdrag på leasingforpligtelser	(12.234)	(10.729)
Udbetalt udbytte	0	(100.000)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	(3.045)	(1.895)
Afdrag langfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	(4.500)	(24.000)
Ændring af gæld til kreditinstitutter	4.702	83.197
Indgåelse af leasing forpligtelser	351	14.672
Pengestrømme vedrørende finansiering	(14.726)	(3.755)
<hr/>		
Ændring i likvider	184	424
Likvider primo	439	15
Likvider ultimo	623	439
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	623	439
Likvider ultimo	623	439
<hr/>		

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Danmark	194.237	275.200
Andre lande i Europa	267.062	334.620
Canada og USA	25.858	65.120
Japan	82.222	119.312
Asia Pacific	42.180	59.794
Andre	5.160	10.844
Geografiske markeder i alt	616.719	864.890

Selskabets eneste aktivitet er salg af egenproducerede møbler, samt handelsvarer.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3, er honoraret for generalforsamlingsvalgt revisor oplyst i koncernregnskabet for Carl Hansen & Søn Holding A/S.

4 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	148.359	205.741
Pensioner	13.597	15.863
Andre omkostninger til social sikring	5.316	6.246
Andre personaleomkostninger	616	392
	167.888	228.242
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	363	511

	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.
Bestyrelse	544	445
	544	445

Løn til direktion udgør 14.031 t.kr. (2022 15.200 t.kr.) og er en del af det samlede management fee der afregnes til moderselskabet, Carl Hansen & Søn Holding.

5 Andre finansielle indtægter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.794	3.227
Renteindtægter i øvrigt	15	1
Øvrige finansielle indtægter	2	3
	5.811	3.231

6 Andre finansielle omkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.287	414
Renteomkostninger i øvrigt	14.430	6.436
Øvrige finansielle omkostninger	912	2.180
	16.629	9.030

7 Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	0	18.542
Ændring af udskudt skat	(5.740)	2.741
Regulering vedrørende tidligere år	50	299
	(5.690)	21.582

8 Forslag til resultatdisponering

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Overført resultat	(22.466)	74.786
	(22.466)	74.786

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	44.198	17.545	857	7.466
Tilgange	3.629	23.561	0	0
Afgange	(3.376)	0	0	0
Kostpris ultimo	44.451	41.106	857	7.466
Af- og nedskrivninger primo	(24.339)	(12.192)	(624)	(4.467)
Årets afskrivninger	(3.981)	(2.864)	(58)	(468)
Tilbageførsel ved afgang	1.963	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.357)	(15.056)	(682)	(4.935)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.094	26.050	175	2.531

10 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører nye produkter, der skal introduceres på markedet. Et udviklingsprojekt løber typisk over en periode på 6-12 måneder, hvorefter produktet introduceres på markedet. Vi forventer at udvikle 4-6 nye produkter om året.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	208.153	170.123	7.071	6
Overførsler	0	0	0	(6)
Tilgange	1.773	825	0	132
Afgange	(1.814)	(1.577)	(84)	0
Kostpris ultimo	208.112	169.371	6.987	132
Af- og nedskrivninger primo	(23.760)	(94.866)	(4.484)	0
Årets afskrivninger	(7.286)	(15.226)	(678)	0
Tilbageførsel ved afgang	53	1.577	75	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.993)	(108.515)	(5.087)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	177.119	60.856	1.900	132
Ikke-ejede aktiver	370	55.657	0	0

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	0	2.519
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	4.462	0
Afgange	0	(186)
Kostpris ultimo	4.462	2.333
Afskrivninger på goodwill	(194)	0
Andel af årets resultat	(67)	0
Opskrivninger ultimo	(261)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.201	2.333
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	3.879	

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Pandul ApS	Greve	ApS	100,00

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedr. husleje, marketing, forsikringer og abonnementer.

14 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Immaterielle aktiver	9.836	5.249
Materielle aktiver	4.370	4.506
Varebeholdninger	5.643	6.901
Fremførbare skattemæssige underskud	(9.720)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	221	(121)
Udskudt skat i alt	10.350	16.535

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	16.535	13.794
Indregnet i resultatopgørelsen	(5.740)	2.741
Indregnet direkte på egenkapitalen	(380)	0
Regulering tidligere år	(65)	0
Ultimo	10.350	16.535

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.143	3.047	43.283	29.460
Leasingforpligtelser	11.764	12.218	40.684	10.859
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	4.500	0	0
	14.907	19.765	83.967	40.319

16 Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger vedrører indbetalinger på varer til levering efter 31.12.2023.

17 Anden gæld

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Moms og afgifter	0	157
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	18.565	17.433
Anden gæld i øvrigt	3.743	7.440
	22.308	25.030

18 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	49.643	(77.504)
Ændring i tilgodehavender	4.305	67.066
Ændring i leverandørgæld mv.	9.400	5.336
	63.348	(5.102)

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	17.793	25.534

Leje - og leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 48 måneder.

20 Eventualforpligtelser

Overfor selskabets pengeinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution for søsterselskaber og moderselskabet. Den samlede gæld udgør 42.687 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Carl Hansen & Søn Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, 160.060 t.kr., er der udstedt løsøreejerpantebrev nom. 5.000 t.kr. med pant i bygninger, samt udstedt virksomhedspant på 65.000 t.kr. med pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer, driftsinventar og driftsmateriel, varelager samt goodwill og patenter med en samlet bogført værdi på 311.243 t.kr.

Til sikkerhed for lån i realkreditinstitut er der deponeret:

Realkreditpantebreve 55.401 t.kr. med pant i ejendom til en bogført værdi af 177.429 t.kr. for en bogført restgæld på 46.426 t.kr.

22 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bestemmende indflydelse

Morten Hai van Bui Hansen, 2 Mistri Road #39-04 Lumiere, Singapore 079624 - Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Knud Erik Hansen, Hellerupvej 20, 5750 Ringe - Direktør og medejer

Inger Marie Jensen Hansen, Hellerupvej 20, 5750 Ringe - Bestyrelsesmedlem og medejer

Carsten Fode, Strandborgvej 38, 8240 Risskov - Bestyrelsesformand

Niels Johan Holm, Islands Brygge 38F, 4. th, 2300 København S - Bestyrelsesmedlem

Preben Larsen, Sydkajen 10, 5800 Nyborg - Bestyrelsesmedlem

Rune Stephansen, Trättefjällsvägen 30, 434 94 Vallda, Bestyrelsesmedlem

Maria Rømer, Jakob Knudsens Vej 9, 5210 Odense NV - Bestyrelsesmedlem

Tommy Smith Madsen, Gadsbøllevej 33, 5492 Vissenbjerg - Bestyrelsesmedlem

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 c, st. 7, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst.

23 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Carl Hansen & Søn Holding A/S

Hylkedamvej 77-79

5591 Gelsted

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Der er i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregning af refusioner. Disse har tidligere været indregnet som personaleomkostninger, men indregnes nu under andre driftsindtægter.

Praksisændringen medfører ingen ændringer i årets resultat, aktiver eller egenkapitalen. Der er således udelukkende tale om en ændring i præsentationen mellem personaleomkostninger og andre driftsindtægter.

Der er i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregning af servicefee omkostninger. Disse har tidligere været indregnet som andre driftsomkostninger, men indregnes nu under distributionsomkostninger. Praksisændringen medfører ingen ændringer i årets resultat, aktiver eller egenkapitalen. Der er således udelukkende tale om en ændring i præsentationen mellem andre driftsomkostninger og distributionsomkostninger.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Bortset fra ovennævnte område er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og

stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders 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 selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør maksimalt 10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver

omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.