

CARL HANSEN & SØN MØBELFABRIK A/S

Hylkedamvej 77-79
5591 Gelsted
CVR No. 26236231

ÅRSRAPPORT 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling den
26. maj 2023

Knud Erik Hansen
Dirigent



CARL HANSEN & SØN



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	12
Balance pr. 31.12.2022	13
Egenkapitalopgørelse for 2022	15
Pengestrømsopgørelse for 2022	16
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 26236231
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022
Telefonnummer: 66121404
Telefax: 65916004
Hjemmeside: www.carlhansen.dk
E-mail: info@carlhansen.dk

Bestyrelse

Clas Nylandsted Andersen, formand
Rune Stephansen
Preben Larsen
Maria Rømer Amelung Andersen
Carsten Fode
Tommy Smith Madsen

Direktion

Knud Erik Hansen, adm. dir.
Torben Agerbak, direktør
Morten Lauge Jensen, direktør
Inger Marie Jensen Hansen, direktør
Christian Mølsted, direktør
Søren Schøllhammer, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gelsted, den 30.03.2023

Direktion

Knud Erik Hansen
adm. dir.

Torben Agerbak
direktør

Morten Lauge Jensen
direktør

Inger Marie Jensen Hansen
direktør

Christian Mølsted
direktør

Søren Schøllhammer
direktør

Bestyrelse

Clas Nylandsted Andersen
formand

Rune Stephansen

Preben Larsen

**Maria Rømer Amelung
Andersen**

Carsten Fode

Tommy Smith Madsen

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 30.03.2023

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	864.890	834.852	569.282	489.931	414.770
Bruttoresultat	303.267	352.893	230.905	176.760	135.750
Driftsresultat	102.167	189.289	85.583	41.064	14.318
Resultat af finansielle poster	(5.799)	(858)	(4.141)	(2.088)	(3.255)
Årets resultat	74.786	146.791	63.498	30.708	8.438
Balancesum	697.378	637.232	477.175	425.510	372.228
Egenkapital	237.662	261.580	168.368	99.862	78.076
Pengestrømme fra driftsaktivitet	83.711	102.384	137.414	2.371	(5.245)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(79.532)	(87.726)	(46.809)	(16.013)	(28.019)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.755)	(14.685)	(90.599)	(27.024)	17.575
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	511	380	290	279	268
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	35,00	42,20	40,60	32,70	32,70
EBIT-margin (%)	11,80	22,70	15,00	8,4	3,50
Nettomargin (%)	8,70	17,60	11,20	6,30	2,00
Afkastningsgrad (%)	14,65	29,70	18,00	9,70	3,80
Egenkapitalforrentning (%)	30,00	47,30	47,30	34,50	10,30
Soliditetsgrad (%)	34,00	41,00	35,30	23,50	21,00

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

Bruttoavance (%):

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

Nettoomsætning

EBIT-margin (%):

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

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

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 96,4 mio. før skat, hvilket er højere end forventningen mod slutningen af året.

Virksomheden har fortsat udvidelsen af produktionsfaciliteterne i Gelsted i 2022. Dette er en vigtig udvikling for den fremtidige produktionskapacitet og ledelsens forventninger til omsætningen i de kommende 3 år.

Selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 237,6 mio.

Markedsoverblik

Virksomheden opnåede en vækst på 3,6% i 2022. Skandinavien er fortsat det største marked. Det er virksomhedens strategi at forsætte væksten gennem organisk vækst. Skulle der desuagtet vise sig en interessant mulighed for et opkøb inden for virksomhedens strategiske kategori, kan et opkøb ikke udelukkes.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet opnåede en lavere vækst i omsætningen end forventet, hvilket afspejles i et lavere resultat. Faldet i omsætningen har også betydet et fald i investeringerne, hvilket har haft en positiv effekt på pengestrømmen på kort sigt.

Forventet udvikling

Det forventes, at omsætningen vil blive negativt påvirket af krigen i Ukraine, og det forventes ikke, at situationen forbedres meget i det kommende år. Omsætningen for 2023 forventes derfor at være på et lavere niveau end 2022.

Usikkerheden vil resultere i en meget uforudsigelig markedssituation, hvor selv de mindste ændringer i tingenes tilstand kan ændre markedet og dermed påvirke vores forretningspolitik både positivt og negativt.

Det forventede fald i omsætningen vil have indfyldelse på selskabets resultat før skat, som forventes at være lavere end 2022.

Det er ledelsens beslutning ikke at reducere de allerede påbegyndte IT-investeringer, men at arbejde kontinuerligt indtil de planlagte projekter er afsluttet. De seneste års store investeringer i bygninger og maskiner har dog indtil videre været betragtet som tilfredsstillende. De tidligere meget positive investeringer og de væsentligt modererede investeringer i indeværende år vil resultere i en positiv indflydelse på 2023-pengestrømmen.

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 2023.

Miljømæssige forhold

Virksomhedens mål er at have den lavest mulige indvirkning på miljøet. Virksomheden har etableret en række

interne mål for at sikre sundhed og sikkerhed på arbejdspladsen og reducere energiforbruget.

Vores miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig produktion og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Samarbejdet med Gelsted Fjernvarme fortsatte i 2022. Det decentrale fjernvarmeværk var ikke i stand til at behandle savsmuld og flis som forventet. Derfor så et nyt projekt lyset i 2021. Virksomheden har installeret et briketanlæg i midten af 2022, dette vil forvandle savsmuld til briketter og dermed forsyne lokalsamfundet og fabrikken med opvarmning, hvilket vi anser for at være en meget positiv bedrift for det lokale miljø.

Som et led i vores CSR-strategi har vi sat fokus på at øge andelen af FSC-certificeret træ i vores produktion, ligesom vi har en ambition om, at al emballage og alle tryksager skal være FSC-certificerede. Virksomhedens miljømæssige mål vil være opnået inden for en kortere årrække.

Virksomheden har i løbet af 2022 arbejdet videre med at få ændret overfladebehandlinger til mere miljøvenlige alternativer, herunder vandbaseret lak og lavemissionsolie.

Virksomheden har elimineret formaldehyd i al krydsfiner tilbage i 2018, og ambitionen er ligeledes inden for en kortere årrække at eliminere formaldehyd i al produktion.

Ovennævnte initiativer vil have en positiv indvirkning på både arbejdsmiljøet og det ydre miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i år aktiveret DKK 5 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

Carl Hansen & Søn koncernens politikker i relation til samfundsansvar omfatter vores CSR-politik, miljøpolitik, arbejdsmiljøpolitik, indkøbspolitik samt vores Code of Conduct.

Vores CSR-politik tager udgangspunkt i FN's verdensmål, hvor vi vil gøre udvalgte af disse til hverdagsmål og på den måde tage samfundsansvar.

Der henvises til koncernens redegørelse for samfundsansvar, som er medtaget i koncernregnskabet for moderselskabet Carl Hansen & Søn Holding A/S.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Der henvises til redegørelse for det underrepræsenterede køn, som er medtaget i koncernregnskabet for Carl Hansen & Søn Holding A/S.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har udarbejdet og implementeret politik for dataetik. Politikken omfatter medarbejdere, kunder og leverandørers data i alle henseender indhentes, opbevares og anvendes forsvarligt og fortroligt. Politikken er udformet, så den fungerer i samspil med koncernens GDPR-politik og kommunikeret til koncernens organisation. Det er koncernens erfaring, at et godt kendskab til selskabets GDPR-politik blandt medarbejderne er med til at understøtte en forsvarlig brug af følsomme data.

Generelt lægger koncernen 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.

Koncernen 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.

Koncernen håndterer data om selskabernes medarbejdere i det omfang det er relevant for deres ansættelse. Koncernen tilstræber kun at indhente og anvende data, der er nødvendig i den konkrete ansættelsesforhold. Koncernens dataetik politik er godkendt på selskabets ledelsesniveau og kommunikeret ud til koncernens medarbejdere, og det vurderes 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 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	2	864.890	834.852
Produktionsomkostninger		(561.623)	(481.959)
Bruttoresultat		303.267	352.893
Distributionsomkostninger		(138.961)	(121.218)
Administrationsomkostninger	3	(59.002)	(40.935)
Andre driftsindtægter		13.262	10.658
Andre driftsomkostninger		(16.399)	(12.109)
Driftsresultat		102.167	189.289
Andre finansielle indtægter	5	3.231	3.608
Andre finansielle omkostninger	6	(9.030)	(4.466)
Resultat før skat		96.368	188.431
Skat af årets resultat	7	(21.582)	(41.640)
Årets resultat	8	74.786	146.791

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	19.859	18.831
Erhvervede immaterielle aktiver		5.353	6.846
Erhvervede patenter		233	295
Goodwill		2.999	3.536
Immaterielle aktiver	9	28.444	29.508
Grunde og bygninger		184.393	137.868
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		75.257	70.473
Indretning af lejede lokaler		2.587	3.458
Materielle aktiver under udførelse		6	224
Materielle aktiver	11	262.243	212.023
Deposita		2.519	2.391
Finansielle aktiver	12	2.519	2.391
Anlægsaktiver		293.206	243.922
Råvarer og hjælpematerialer		84.073	55.305
Varer under fremstilling		99.755	79.880
Fremstillede varer og handelsvarer		75.957	47.096
Varebeholdninger		259.785	182.281
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57.138	54.474
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		75.745	144.703
Andre tilgodehavender		6.251	8.749
Periodeafgrænsningsposter	13	4.814	3.088
Tilgodehavender		143.948	211.014
Likvide beholdninger		439	15
Omsætningsaktiver		404.172	393.310
Aktiver		697.378	637.232

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		502	502
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.348	52
Reserve for udviklingsomkostninger		10.907	13.308
Overført overskud eller underskud		224.905	147.718
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	100.000
Egenkapital		237.662	261.580
Udskudt skat	14	16.535	13.794
Hensatte forpligtelser		16.535	13.794
Gæld til realkreditinstitutter		46.424	15.029
Leasingforpligtelser		52.113	49.639
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	4.500
Langfristede gældsforpligtelser	15	98.537	69.168
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	19.765	36.086
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		156.335	73.138
Modtagne forudbetalinger fra kunder	16	5.653	7.765
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73.821	93.976
Gæld til tilknyttede virksomheder		45.132	17.121
Skyldig skat		18.908	39.166
Anden gæld	17	25.030	25.438
Kortfristede gældsforpligtelser		344.644	292.690
Gældsforpligtelser		443.181	361.858
Passiver		697.378	637.232
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	4		
Finansielle instrumenter	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23		
Koncernforhold	24		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	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.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	502	52	13.308	147.718	100.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(100.000)
Værdireguleringer	0	1.662	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(366)	0	0	0
Overført til reserver	0	0	(2.401)	2.401	0
Årets resultat	0	0	0	74.786	0
Egenkapital ultimo	502	1.348	10.907	224.905	0

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	261.580
Udbetalt ordinært udbytte	(100.000)
Værdireguleringer	1.662
Skat af egenkapitalbevægelser	(366)
Overført til reserver	0
Årets resultat	74.786
Egenkapital ultimo	237.662

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

Pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		102.167	189.289
Af- og nedskrivninger		29.493	23.311
Ændringer i arbejdskapital	18	(5.102)	(86.415)
Finansielle instrumenter afsat via egenkapitalen		1.662	(4.589)
Pengestrømme vedrørende primær drift		128.220	121.596
Modtagne finansielle indtægter		3.231	3.650
Betalte finansielle omkostninger		(9.030)	(4.508)
Refunderet/(betalt) skat		(38.733)	(18.354)
Andre pengestrømme vedrørende drift		23	0
Pengestrømme vedrørende drift		83.711	102.384
Køb mv. af immaterielle aktiver		(79.404)	(11.880)
Køb mv. af materielle aktiver		(128)	(88.226)
Salg af materielle aktiver		0	12.235
Salg af finansielle aktiver		0	145
Pengestrømme vedrørende investeringer		(79.532)	(87.726)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.179	14.658

Optagelse af lån	35.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser	(10.729)	(10.494)
Udbetalt udbytte	(100.000)	(50.000)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	(1.895)	(1.321)
Afdrag langfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	(24.000)	(15.000)
Ændring af gæld til kreditinstitutter	83.197	44.635
Ændring af langfristet anden gæld	0	(12.185)
Indgåelse af leasing forpligtelser	14.672	29.680
Pengestrømme vedrørende finansiering	(3.755)	(14.685)
<hr/>		
Ændring i likvider	424	(27)
<hr/>		
Likvider primo	15	42
Likvider ultimo	439	15
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	439	15
Likvider ultimo	439	15
<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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Danmark	275.200	328.595
Andre lande i Europa	334.620	307.420
Canada og USA	65.120	60.367
Japan	119.312	86.681
Asia Pacific	59.794	47.662
Andre	10.844	4.127
Geografiske markeder i alt	864.890	834.852

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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	202.242	155.000
Pensioner	15.863	11.999
Andre omkostninger til social sikring	6.246	4.617
Andre personaleomkostninger	392	418
	224.743	172.034
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	511	380

	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.
Bestyrelse	445	455
	445	455

Løn til direktion udgør 15.200 t.kr. (2021 10.450 t.kr.) og er en del af det samlede management fee der afregnes til moderselskabet, Carl Hansen & Søn Holding.

5 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.227	3.605
Renteindtægter i øvrigt	1	0
Øvrige finansielle indtægter	3	3
	3.231	3.608

6 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	415	230
Renteomkostninger i øvrigt	6.436	3.650
Øvrige finansielle omkostninger	2.179	586
	9.030	4.466

7 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	18.542	39.896
Ændring af udskudt skat	2.741	1.464
Regulering vedrørende tidligere år	299	280
	21.582	41.640

8 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	100.000
Overført resultat	74.786	46.791
	74.786	146.791

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	39.454	15.433	857	7.466
Tilgange	4.875	2.112	0	0
Afgange	(131)	0	0	0
Kostpris ultimo	44.198	17.545	857	7.466
Af- og nedskrivninger primo	(20.623)	(8.587)	(562)	(3.930)
Årets afskrivninger	(3.742)	(3.605)	(62)	(537)
Tilbageførsel ved afgang	26	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.339)	(12.192)	(624)	(4.467)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.859	5.353	233	2.999

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	155.621	151.187	7.071	224
Overførsler	0	0	0	(224)
Tilgange	53.223	19.194	0	6
Afgange	(690)	(258)	0	0
Kostpris ultimo	208.154	170.123	7.071	6
Af- og nedskrivninger primo	(17.753)	(80.714)	(3.613)	0
Årets afskrivninger	(6.275)	(14.401)	(871)	0
Tilbageførsel ved afgang	267	249	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.761)	(94.866)	(4.484)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	184.393	75.257	2.587	6
Ikke-ejede aktiver	862	68.357	0	0

12 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	2.391
Tilgange	128
Kostpris ultimo	2.519
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.519

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Immaterielle aktiver	5.249	5.643
Materielle aktiver	4.506	3.366
Varebeholdninger	6.901	4.742
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(121)	43
Udskudt skat i alt	16.535	13.794

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	13.794	12.330
Indregnet i resultatopgørelsen	2.741	1.464
Ultimo	16.535	13.794

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.047	1.337	46.424	32.970
Leasingforpligtelser	12.218	10.749	52.113	16.837
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	4.500	24.000	0	0
	19.765	36.086	98.537	49.807

16 Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger vedrører indbetalinger på varer til levering efter 31.12.2022.

17 Anden gæld

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	157	269
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	17.433	18.745
Anden gæld i øvrigt	7.440	6.424
	25.030	25.438

18 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(77.504)	(51.150)
Ændring i tilgodehavender	67.066	(45.690)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.336	10.425
	(5.102)	(86.415)

19 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaterminsforretninger til sikring af selskabets fremtidige valutaindgang fra varesalg, med følgende beløb og periode:

- 900.000 t.JPY frem til december 2023
- 78.000 t.NOK frem til december 2023
- 3.300 t.GBP frem til december 2023

Dagsværdien af de åbenstående kontrakter er positiv med 1.728 t.kr. som er indregnet under andre tilgodehavender.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	25.534	24.973

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restforpligtelse på 25.534 t.kr pr. 31. december 2022.

Lejekontrakterne har en restløbetid på op til 60 måneder.

21 Eventualforpligtelser

Overfor selskabets pengeinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution for søsterselskabet Carl Hansen & Søn Retail A/S og moderselskabet Carl Hansen & Søn Holding A/S. Den samlede gæld udgør 35.535 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Carl Hansen & Søn Holding A/S som administrationselskab. 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.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, 160.141 t.kr., er der udstedt løsørejerpantebrev 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 352.265 t.kr.

Til sikkerhed for lån i realkreditinstitut er der deponeret:

Realkreditpantebreve 56.000 t.kr. med pant i ejendom til en bogført værdi af 183.531 t.kr. for en bogført restgæld på 49.473 t.kr.

23 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bestemmende indflydelse

Morten Hai van Bui Hansen, 10 Gopeng Street #07-11, Singapore 078878 - 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

Clas Nylandsted Andersen, Fåredammen 3, 5300 Kerteminde - Bestyrelsesformand

Carsten Fode, Strandborgvej 38, 8240 Risskov - 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, Gadsbølvej 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.

24 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).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år bortset fra præsentationen af pengestrømsopgørelsen i henhold til beskrivelsen under afsnittet pengestrømsopgørelsen.

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

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.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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 effektuere 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel 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.