



Bch Holding ApS

Sejs Søvej 76
8600 Silkeborg
CVR-nr. 42306487

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.07.2023

Peter Bager
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	14
Koncernens balance pr. 31.12.2022	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bch Holding ApS

Sejs Søvej 76

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 42306487

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Birger Østergaard Christensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for koncernen for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 og årsregnskabet regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Bch Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 og for selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 04.07.2023

Direktion

Birger Østergaard Christensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bch Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bch Holding ApS. Koncernregnskabet for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabet aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021, samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15.04.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 04.07.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.574.067	1.699.130	1.638.056	1.377.988	1.078.324
Bruttoresultat	186.325	268.805	370.690	313.497	313.269
Driftsresultat	(65.576)	36.769	134.674	90.294	111.528
Resultat af finansielle poster	(17.423)	(6.486)	(14.963)	(10.401)	(15.003)
Årets resultat	(67.777)	23.912	91.735	61.868	74.124
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.595	(185)	10.757	11.089	11.628
Balancesum	815.586	876.046	676.674	620.268	531.199
Investeringer i materielle aktiver	17.870	39.862	17.515	52.203	75.287
Egenkapital	225.547	293.754	305.371	216.226	154.763
Egenkapital ekskl. minoriteter	113.581	108.986	109.284	98.650	87.669
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(76.616)	(55.330)	109.006	2.925	(66.293)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(12.565)	(48.484)	(8.966)	13.192	(96.530)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	63.478	138.100	(97.619)	(33.298)	88.847
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	11,84	15,82	22,50	22,75	29,05
Nettomargin (%)	(4,31)	1,40	5,60	4,49	6,87
Egenkapitalforrentning (%)	4,13	(0,17)	10,35	11,90	14,20
Soliditetsgrad (%)	13,93	12,44	16,15	15,90	16,50

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

Bruttoavance (%):

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

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af møbler baseret på spånplader og med overflade i folie, melamin samt malede overflader. Alle møbler sælges som samlet-selv-møbler. Møblerne sælges i Europa, Nord- og Sydamerika, Asien og Mellemøsten som de vigtigste markeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabet dækker perioden 1. januar til 31. december 2022.

Året har været væsentligt påvirket af den kraftigt stigende inflation, som grundlæggende er udsprunget af den situation, krigen i Ukraine har bragt verden – og i særdeleshed Europa – i. Dertil kommer, at denne udvikling ligger i forlængelse af 2020 og 2021, som var kraftigt påvirket af Covid-19.

I 2022 har der været en fortsat kraftig stigning i råvarepriserne. Denne proces tog sin begyndelse i anden halvdel af 2021, og tog for alvor fart i 2022 i takt med stigningen i inflationen. Stigningen i inflationen har i al væsentlighed været drevet af de kraftigt stigende priser på energi, samt generel usikkerhed og bekymring for fremtiden blandt forbrugerne.

Som konsekvens heraf har Tvilum har været nødsaget til at øge salgspriserne tilsvarende. Alt i alt har denne proces betydet en betydelig opbremsning i afsætningen af Tvilums produkter. Afledt heraf har der været en løbende tilpasning af kapaciteten i produktionen, både ved afskedigelser og naturlig afgang, men også ved gennemførelse af træning og uddannelse af timelønnede medarbejdere. Dog har processen med tilpasning ikke kunnet undgå at påvirke produktivitet og indtjening negativt.

Opkøbet af Steens Group blev besluttet og gennemført pr juni måned 2021, og ved udgangen af 2022 er virksomheden blevet fuldt integreret i Tvilum. Produkterne fra Steens Group er baseret på MDF og massiv træ, og er således dyrere møbler end Tvilums produkter, som er baseret på spånplade. Det giver en større prisfølsomhed på af MDF og massiv træ Steens, og bl.a. derfor har der været en meget væsentlig nedgang i afsætningen af disse kategorier. I tillæg hertil har der været gennemført en omfattende omstrukturering af organisationen og tilpasning af produktprogrammet, som har betydet yderligere omkostninger i forbindelse hermed.

Alt i alt har udviklingen resulteret i et væsentligt negativt resultat i denne del af forretningen i 2022, og ud fra en forventning om at denne del af markedet ikke vil rette sig i den kommende periode, har dette ført til en efterfølgende beslutning i 2023 om en kontrolleret afvikling af de aktiviteter, som vedrører Steens Group.

Ledelsen betragter resultatet for 2022 som utilfredsstillende. Der udbetales ikke udbytte for 2022.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er dårlige en forventet, hvilket især skyldes udvikling i råvare -og fragtpriser.

Forventet udvikling

Som følge af udviklingen i resultatskabelsen i 2022 har ledelsen efterfølgende besluttet at nedlukke den del af forretningen, som vedrører Steens Group, som blev opkøbt i 2021. Denne beslutning er afspejlet i 2022-regnskabet, hvor den resterende goodwill i forbindelse med købet af Steens Group er fuldt afskrevet.

Ledelsen forventer, at resultatet før skat for 2023 vil vise et resultat på niveau med 2022, baseret på en forventet omsætning på 1.500 – 1.600 mDKK, dog under iagttagelse af, at usikkerheden i verden generelt og i

møbelbranchen specifikt fortsat må karakteriseres som stor.

Der er iværksat en række initiativer til styrkelse af selskabets arbejdskapital såvel som det likvide beredskab i 2023, hvorved selskabets planlagte drift i 2023 er sikret

Redegørelse for samfundsansvar

Tvilum er blandt Europas førende leverandører af praktiske og miljøvenlige møbler designet for private hjem og til semi-professionel brug. Tvilum er en dansk virksomhed som producerer møbler med størst mulig hensyntagen til mennesker og naturen. Tvilum leverer samlet-selv-møbler til store og mellemstore detailhandlere over hele verden. Virksomhedens produkter består hovedsageligt af spånplader indkøbt hos europæiske leverandører. Beslag indkøbes fortrinsvis fra det sydøstlige Asien under Tvilums CSR retningslinjer.

Vi støtter

Tvilum støtter op omkring Global Compacts 10 principper inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.

Med denne kommunikation udtrykker vi vores intention om at fremme disse principper med den indflydelse, vi har. Vi ønsker at gøre Global Compact og deres principper til en del af virksomhedens overordnede strategi, kultur og daglige aktiviteter samt at engagere os i samarbejdsprojekter, som fremmer FN's bredere udviklingsmål – tidligere Millennium-udviklingsmålene og i fremtiden de Bæredygtige Udviklingsmål. Tvilum vil tydeliggøre sit engagement over for vores interessenter og offentligheden. Vi bakker op om offentlig ansvarlighed og gennemsigtighed, og vi forpligter os derfor til årligt at rapportere vores fremskridt i henhold til Global Compact COP-politikken.

Politik

Vores politik er at udføre alle forretningsaktiviteter på en ansvarlig måde, der sikrer sundhed, sikkerhed og trivsel, bevarelse af miljøet og kvaliteten af produkter og services. Vores etiske forretningspraksis er en integreret del af vores virksomhedskultur.

Menneskerettigheder

Virksomheden bestræber sig på at sikre, at alle leverandører overholder de forpligtelser, de har modtaget og underskrevet, da de blev leverandør til Tvilum. Virksomheden mener, at den største risiko for krænkelse af menneskerettigheder er inden for forsyningskæden, hvorfor vigtigheden af virksomhedens adfærdskodeks konstant fremhæves i dialoger med leverandørerne generelt.

Princip 1: Virksomheder bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder;

Princip 2: Sørg for ikke at være involveret i krænkelse af menneskerettighederne.

Adfærdskodeks (Code of Conduct) fastsætter minimumskravene for såvel egen som leverandørernes adfærd. Tvilums Adfærdskodeks er baseret på de otte kernekonventioner, der er defineret i de grundlæggende principper for arbejdsmarkedsrettigheder, ILO-deklarationen af juni 1998, Rio-deklarationen om bæredygtig udvikling 1992, FN's topmøde i Johannesburg om bæredygtig udvikling og de ti principper i FN's Global Compact 2000. Tvilum anerkender de grundlæggende principper for menneskerettigheder som defineret i "Verdenserklæringen om menneskerettigheder" (FN 1948) og overholder FN's beslutninger om handelsboykotter og embargoer. Ved udgangen af 2022 har Tvilum samarbejde med 55 leverandører, som har underskrevet Tvilums Adfærdskodeks, og det er forventningen at dette tal vil stige i løbet af 2023, idet vi fremadrettet i 2023 fortsat vil betinge samarbejde med nye leverandører, at disse underskriver Tvilums Adfærdskodeks.

Arbejdskraft

Vi tror på, at sikkerhed på arbejdspladsen og diskrimination udgør de vigtigste områder af arbejdsrelaterede risici, som vi skal håndtere internt i virksomheden. Det er derfor de to områder, hvorpå vi fokuserer mest i arbejdet med sikkerhedsforanstaltninger, personalepolitikker og tæt dialog mellem ledelse og medarbejdere.

Princip 3: Virksomheder bør opretholde organisationsfriheden og anerkendelsen af de kollektive forhandlinger;

Princip 4: Afskaffelse af alle former for tvangsarbejde;

Princip 5: En effektiv afskaffelse af børnearbejde; og princip 6: fjernelse af forskelsbehandling i arbejds- og ansættelsesforhold.

Tvilum har to produktionsenheder i Danmark. Det gennemsnitlige antal ansatte i løbet af året var 669 (omregnet til fuldtidsansatte). Da denne rapport er skrevet, er den yngste ansatte 19 år, og den ældste er 72 år gammel. Fordelingen af medarbejdere omfatter flere nationaliteter, hvoraf 31,9% er kvinder.

Virksomheden tilslutter sig frit valg af fagforeninger og dialog med medarbejderrepræsentanter for at sikre et godt respektfuldt arbejdsmiljø. Derudover adresseres medarbejdernes sikkerhed på bestyrelsesniveau hver måned såvel som i ledelsesteamene i virksomheden for at sikre et sikkert arbejdsmiljø. Det er ledelsens vurdering, at indsatsen i 2022 har været med til at fastholde et højt sikkerheds- og trivselsniveau i Tvilum. Denne indsats vil blive fastholdt i 2023.

Personalepolitikken og Medarbejderhåndbogen blev opdateret i 2018 og sikrer et fornyet fokus på emnerne blandt medarbejderne. Begge publikationer informerer medarbejderne om deres rettigheder og pligter. Heri indbefattet, men ikke begrænset til: Lige muligheder, ligebehandling samt seniorpolitik. Virksomheden sikrer, at forretningsadfærden på alle niveauer, skal være i overensstemmelse med det, der står i Medarbejderhåndbogen og Personalepolitikken. Dette for at sikre alle medarbejdere lige muligheder og rettigheder, uanset køn, farve, religion eller etnisk baggrund.

Der er iværksat løbende procedure, som sikrer status på ligeløn. Hvert år vises statistik over lønniveauet til de lokale fagforeningsrepræsentanter samt indrapporteres til LO. Ved ansættelse af nye medarbejdere i udlandet blev tilgangen ændret i 2018. I stedet for blot at tilbyde en standard Tvilum kontrakt, konsulteres nu en lokal advokat for at sikre, at kontrakten lever op til de lokale lovkrav. Dette sikrer, ingen medarbejder tilbydes ringere vilkår, end hvad der er standard i det pågældende land.

Miljø

Tvilum ønsker at tage ansvar på miljø og omgivelser, og derfor arbejdes der med følgende principper som en del af virksomhedens ledelsesproces:

Princip 7: Virksomheder bør støtte en forsigtigheds tilgang til miljømæssige udfordringer;

Princip 8: Tage initiativer til at fremme større miljømæssig ansvarlighed;

Princip 9: tilskynde til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.

Hos Tvilum bruger vi energi til at omdanne træ til møbler. Begge ressourcer er afgørende for et bæredygtigt miljø.

Træ er et genanvendeligt, bionedbrydeligt og vedvarende materiale og dermed et miljøvenligt produkt - forudsat det kommer fra bæredygtigt skovbrug. Virksomheden er medlem af PEFC og FSC. Vi betragter dem som de vigtigste certificeringskilder for bæredygtigt skovbrug. Vores største leverandør af spånplader i 2022 udnytter genvundet træ til fremstilling af nye plader. Derfor indeholdt de spånplader, der blev modtaget derfra i 2022, et gennemsnit på over 80% genanvendt materiale.

De overskydende spånplader fra produktionen udnyttes naturligvis også - hvad der ikke anvendes til energiudnyttelse på stedet, genbruges hos ovennævnte leverandør. Virksomheden stræber efter at kunne sende så meget affald som muligt til genbrug. Gennem en langsigtet indsats var procentdelen af spånpladeaffald som ikke blev genanvendt i 2022 0%

At reducere energiforbruget er og har været et løbende projekt. I løbet af 2022 resulterede indsatsen i yderligere 2,5% reduktion af energiforbruget i forhold til produktionstider og samlede producerede enkelte emner sammenlignet med 2021. Besparelserne skal ses som et resultat af øget effektivitet i produktionen, inddragelse og fokus på adfærd blandt medarbejdere samt specifikke projekter, der beskæftiger sig med luftkompressorsystem, støvudsugning, gaffeltrucks og lys.

I bestræbelserne på at blive mere energieffektive, har Tvillum et energiledelsessystem, der er certificeret i henhold til ISO 50001. I 2022 blev der opnået en energibesparelse på 3,0% (kwh/pcs.) i forhold til 2021. I henhold til gennemgang af energiledelsessystemet for 2022 er energibesparelsesmålet for 2023 en yderligere 3,0% reduktion.

Brug af kemikalier har gennemgået en løbende udvikling mod brug af mindre farlige kemikalier.

Virksomheden anser den centrale miljørisiko for at være af ekstern karakter. Derfor overvåger virksomheden løbende, efter bedste evne, ændringer i det eksterne miljø, fra leverandører og forretningspartnere for at identificere nødvendige handlinger.

Anti-korruption

Ordentlig og redelig forretningsførelse er afgørende for den måde, Tvillum driver forretning på, hvorfor princip 10 central for Tvillum:

Princip 10: Virksomheder bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse. Virksomheden har en politik for "anti-bestikkelse, antikorruption", som er blevet implementeret, og relevante beslutningstagere er blevet trænet som led i dette.

Indkøb er den overordnede aktivitet, hvor korruption er en tilbagevendende risiko. Køb af træ har været et fokusområde for virksomheden. Truslen om at købe ulovligt fældet træ er til stede, og fældning af ulovligt træ er et stigende problem for lokale samfund og miljøet generelt. Materialet handles ofte gennem mange virksomheder i forsyningskæden, krydser grænser og regioner, mens det mister oprindelsesoplysninger. Virksomheden har fuldt implementeret EU-Timber-regulativet, så vi sikrer, at vores træmaterialer kommer fra lovlige kilder. Risikoen for ulovligt fældet træ og manglende sporbar dokumentation har resulteret i, at vi undgå visse kilder. Træ er vores mest anvendte råmateriale. Vores foretrukne kilder til træmaterialer er fra PEFC- eller FSC-certificerede forhandlere, og dette vil fortsat være tilfældet i 2023.

Virksomheden tror på, at dette er den sikreste måde til at undgå kontroversielt materiale, og derfor har virksomheden formået at ændre hovedparten af vores forsyninger til at komme fra certificerede skove. I dag er

den totale volumen, som anvendes i virksomheden, købt efter EUTR-regler eller FSC certificeret.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen arbejder på at overholde alle bestemmelser i loven uden nogen form for tolerance for diskrimination på noget niveau af vores virksomheder, fra øverste ledelsesorgan, til øvrige ledelsesniveauer, samt blandt alle medarbejdere.

Hver virksomhed i koncernen har fastlagt individuelle mål og retninger, som hver især passer bedst til deres forretningsstruktur og størrelse. På bestyrelsesniveau tilstræber vi, at senest i 2025 skal minimum en tredjedel af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøres af mænd eller kvinder.

Bestyrelsen består af ejerne såvel som to eksterne valgte professionelle bestyrelsesmedlemmer. Virksomhedens ambition er at udfylde pladserne i bestyrelsen med personer, som har de bedste kvalifikationer i forhold til bestyrelsesarbejdet. Der har ikke været valg til bestyrelsen i 2022, og målet er fortsat i 2025 at have 20% blandet kønsrepræsentation i bestyrelsen.

Selskabets ledelse består af både mænd og kvinder. Ved udgangen af 2022 er 29% eller to ud af syv i selskabets øverste ledelse kvinder. Selskabets politik opfordrer kvinder til at ansøge om ledige stillinger i virksomheden, ligesom virksomheden opfordrer rekrutteringsbureauer til at præsentere kandidater af begge køn til ledige stillinger. Vi vil i 2023 fortsætte med denne tilgang.

Virksomheden garanterer også lige rettigheder og betingelser under ansættelsen. Derudover sikres medarbejderne gode betingelser for barselsorlov, fleksibel arbejdstid og mulighed for at arbejde hjemmefra.

Kønssammensætningen i lederpositionerne er en positiv blanding af kvinder og mænd.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen anvender datadrevne løsninger i et til gavn for såvel kunder, leverandører og medarbejdere. Den konstant øgede mængde af data kræver således et konstant fokus på datakvalitet, samtidig med at behandlingen lever op til en høj standard af databeskyttelse.

På nuværende tidspunkt er omfanget af algoritmebaserede dataanalyser dog ikke af en sådan karakter, at en egentlig dataetisk politik er vurderet nødvendig. I takt med at brugen af data fortsat udvikler sig, vil dataetiske overvejelser løbende spille en større og større rolle som en integreret del af selskabets strategi.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har vurderet begivenheder frem til årsrapportens aflæggelse og fastslået, at ingen efterfølgende forhold har gjort sig gældende.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.574.067	1.699.130
Andre driftsindtægter		2.099	(1.400)
Vareforbrug		(1.243.400)	(1.265.177)
Andre eksterne omkostninger	2	(145.902)	(162.703)
Ejendomsomkostninger		(539)	(1.045)
Bruttoresultat		186.325	268.805
Personaleomkostninger	3	(232.292)	(215.359)
Af- og nedskrivninger		(19.609)	(16.677)
Driftsresultat		(65.576)	36.769
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.106	0
Andre finansielle indtægter		6.587	7.277
Andre finansielle omkostninger		(24.010)	(13.763)
Resultat før skat		(75.893)	30.283
Skat af årets resultat	4	8.116	(6.371)
Årets resultat	5	(67.777)	23.912

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Grunde og bygninger		58.270	58.410
Produktionsanlæg og maskiner		52.874	55.588
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.727	20.346
Materielle aktiver under udførelse		3.468	6.755
Materielle aktiver	6	131.339	141.099
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.774	6.621
Kapitalandele i kapitalinteresser		6.250	3.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.050	5.050
Deposita		779	604
Finansielle aktiver	7	24.853	15.275
Anlægsaktiver		156.192	156.374
Råvarer og hjælpematerialer		84.966	95.755
Varer under fremstilling		46.526	71.656
Fremstillede varer og handelsvarer		334.205	282.438
Forudbetalinger for varer		3.224	5.634
Varebeholdninger		468.921	455.483
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		127.229	176.002
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	19.016
Andre tilgodehavender		38.294	17.588
Tilgodehavende skat		0	497
Periodeafgrænsningsposter	8	2.605	2.769
Tilgodehavender		168.128	215.872
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	20.300
Værdipapirer og kapitalandele		0	20.300

Likvide beholdninger	22.345	28.017
Omsætningsaktiver	659.394	719.672
Aktiver	815.586	876.046

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		200	200
Overført overskud eller underskud		113.381	108.786
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		113.581	108.986
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		111.966	184.768
Egenkapital		225.547	293.754
Udskudt skat	9	1.621	9.924
Andre hensatte forpligtelser	10	4.032	7.578
Hensatte forpligtelser		5.653	17.502
Ansvarlig lånekapital		7.959	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.941	13.858
Bankgæld		15.721	18.581
Leasingforpligtelser		14.346	15.300
Anden gæld	11	26.816	27.882
Periodeafgrænsningsposter	12	0	3.351
Langfristede gældsforpligtelser	13	77.783	78.972
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	7.446	8.491
Bankgæld		314.383	252.022
Deposita		107	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	828
Leverandører af varer og tjenesteydelser		86.479	114.044
Anden gæld		98.188	107.082
Periodeafgrænsningsposter	14	0	3.351
Kortfristede gældsforpligtelser		506.603	485.818
Gældsforpligtelser		584.386	564.790
Passiver		815.586	876.046
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	200	108.786	108.986	184.768	293.754
Valutakursreguleringer	0	0	0	(430)	(430)
Årets resultat	0	4.595	4.595	(72.372)	(67.777)
Egenkapital ultimo	200	113.381	113.581	111.966	225.547

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		(65.576)	36.769
Af- og nedskrivninger		19.609	16.677
Andre hensatte forpligtelser		(3.546)	4.373
Ændringer i arbejdskapital	15	(9.990)	(84.592)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(59.503)	(26.773)
Modtagne finansielle indtægter		6.587	7.277
Betalte finansielle omkostninger		(24.010)	(13.763)
Refunderet/(betalt) skat		310	(22.071)
Pengestrømme vedrørende drift		(76.616)	(55.330)
Køb mv. af materielle aktiver		(11.115)	(39.862)
Salg af materielle aktiver		1.011	0
Køb af finansielle aktiver		(3.866)	(8.622)
Salg af finansielle aktiver		1.405	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12.565)	(48.484)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(89.181)	(103.814)
Optagelse af lån		70.320	196.545
Afdrag på lån mv.		(6.842)	(22.787)
Udbetalt udbytte		0	(35.658)
Pengestrømme vedrørende finansiering		63.478	138.100
Ændring i likvider		(25.703)	34.286
Likvider primo		48.048	14.031
Valutakursreguleringer af likvider		0	(269)
Likvider ultimo		22.345	48.048

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	22.345	28.017
Værdipapirer	0	20.031
Likvider ultimo	22.345	48.048

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Omsætning, Danmark	139.360	94.114
Omsætning, Europa	966.345	1.078.494
Omsætning, Øvrig verden	468.362	526.522
Geografiske markeder i alt	1.574.067	1.699.130

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Lovpligtig revision	663	450
Skatterådgivning	44	177
Andre ydelser	636	647
	1.343	1.274

3 Personaleomkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Gager og lønninger	313.321	307.338
Pensioner	23.329	25.645
Andre omkostninger til social sikring	11.919	13.533
Andre personaleomkostninger	311	142
	348.880	346.658
Personaleomkostninger overført til aktiver	(116.588)	(131.299)
	232.292	215.359

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	890	1.058
---	------------	--------------

4 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	1.640	3.759
Ændring af udskudt skat	(9.706)	2.910
Regulering vedrørende tidligere år	(50)	(298)
	(8.116)	6.371

5 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Overført resultat	4.595	(185)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(72.372)	24.097
	(67.777)	23.912

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	65.354	92.958	36.835	6.755
Valutakursreguleringer	(83)	(985)	782	0
Overførsler	0	0	0	(6.755)
Tilgange	2.079	9.670	2.653	3.468
Afgange	0	(653)	(742)	0
Kostpris ultimo	67.350	100.990	39.528	3.468
Opskrivninger primo	6.700	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.700	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(13.644)	(37.370)	(16.489)	0
Valutakursreguleringer	20	(254)	265	0
Årets afskrivninger	(2.156)	(11.020)	(6.822)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	528	245	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.780)	(48.116)	(22.801)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.270	52.874	16.727	3.468

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	6.621	3.000	5.050	604
Valutakursreguleringer	0	0	0	11
Tilgange	2	3.250	0	614
Afgange	(709)	0	0	(450)
Kostpris ultimo	5.914	6.250	5.050	779
Andel af årets resultat	6.860	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.860	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.774	6.250	5.050	779

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Bravo Group ApS	Aarhus	35,00

Kapitalandele i kapitalinteresser	Ejerandel %
OPA Holding Invest ApS	10,00

8 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår forudbetalte omkostninger relateret til koncernens drift.

9 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Immaterielle aktiver	625	0
Materielle aktiver	6.251	10.355
Varebeholdninger	11.858	6.248
Hensatte forpligtelser	(3.957)	(4.171)
Forpligtelser	(887)	(2.508)
Fremførbare skattemæssige underskud	(12.269)	0
Udskudt skat i alt	1.621	9.924

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	9.924	7.014
Indregnet i resultatopgørelsen	(9.706)	2.910
Øvrige reguleringer	1.403	0
Ultimo	1.621	9.924

10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører stillede garantiforpligtelser.

11 Anden gæld (langfristet)

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	26.816	27.882
	26.816	27.882

12 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgik tidligere periodiserede eliminerings vedrørende interne avancer, som i regnskabsåret er tilbageført.

13 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.
Ansvarlig lånekapital	0	0	7.959	7.959
Gæld til realkreditinstitutter	938	1.018	12.941	8.770
Bankgæld	2.867	2.867	15.721	4.254
Leasingforpligtelser	3.641	4.606	14.346	694
Anden gæld	0	0	26.816	26.816
	7.446	8.491	77.783	48.493

14 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår periodiserede eliminerings vedrørende interne avancer

15 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(13.438)	(131.394)
Ændring i tilgodehavender	47.247	(12.967)
Ændring i leverandørgæld mv.	(43.613)	57.335
Andre ændringer	(186)	2.434
	(9.990)	(84.592)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	17.924	17.271

Af ovenstående forpligtelser pr. 31.12.2022 forfalder 12.868 t.kr. inden for 12 måneder.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld til realkreditinstitutter, 13.879 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2022 udgør 49.250 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 128.372 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2022 i alt 31.134 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt virksomhedspant nom. 140.372 t.kr. virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg, driftsinventar og driftsmateriel samt varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31.12.2022 i alt 570.204 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den

regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 13.556 t.kr. pr. 31.12.2022.

Der er stillet betalingsgarantier overfor koncernens leverandører for i alt 5.000 t.kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
ØC Group af 5. juli 2018 ApS	Silkeborg	ApS	1,0
Steens Group A/S	Silkeborg	A/S	0,60
BLT 2016 A/S	Silkeborg	A/S	1,0
Industriparken Kjellerup A/S	Silkeborg	A/S	0,60
Steens Furniture (UK) Ltd.	England	Ltd.	0,60
Pronova GmbH	Tyskland	GmbH	1,0
Tvilum A/S 2018	Silkeborg	A/S	0,60
Tvilum AS	Norge	AS	0,60
Tvilum LLC	USA	LLC	0,60
Tvilum GmbH	Tyskland	GmbH	0,60
Tvilum Poland Sp. z. o. o.	Polen	Sp. z. o. o.	0,60
Viking Trading ApS	Silkeborg	ApS	100,00
Tvilum Home Furnishing Co., Ltd.	England	Lt.	0,60
Tvilum Chile SpA	Chile	SpA	0,60

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(31)	(20)
Bruttoresultat		(31)	(20)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.645	(197)
Resultat før skat		4.614	(217)
Skat af årets resultat	1	7	4
Årets resultat	2	4.621	(213)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		113.620	108.975
Finansielle aktiver	3	113.620	108.975
Anlægsaktiver		113.620	108.975
Udskudt skat	4	7	4
Tilgodehavender		7	4
Omsætningsaktiver		7	4
Aktiver		113.627	108.979

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.448	0
Overført overskud eller underskud		108.932	108.759
Egenkapital		113.580	108.959
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20	20
Gæld til tilknyttede virksomheder		27	0
Kortfristede gældsforpligtelser		47	20
Gældsforpligtelser		47	20
Passiver		113.627	108.979
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	200	0	108.759	108.959
Årets resultat	0	4.448	173	4.621
Egenkapital ultimo	200	4.448	108.932	113.580

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring af udskudt skat	(7)	(4)
	(7)	(4)

2 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Overført resultat	4.621	(213)
	4.621	(213)

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	109.172
Kostpris ultimo	109.172
Opskrivninger primo	(197)
Andel af årets resultat	4.645
Opskrivninger ultimo	4.448
Regnskabsmæssig værdi ultimo	113.620

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	7	4
Udskudt skat i alt	7	4

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	4	0
Indregnet i resultatopgørelsen	3	4
Ultimo	7	4

Udskudte skatteaktiver

Indregnet, da denne forventes anvendt i sambeskatningen indenfor kommende 3-5 år.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Birger Østergaard Christensen, Sejs Søvej 76, Sejs, 8600 Silkeborg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

8 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Ved aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstallene tilpasses.

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 datter- 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. Kursdifferencer, 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 afledt af ikkemonetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikkemonetære 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede og associerede 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.

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

Balancen**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 finansielt leasede aktiver

udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver 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	15-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den

regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i kapitalinteresser nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter metoden for vejede gennemsnitspriser, eller netto-realizationsværdi, hvor 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.

Nettorealisationsværdi 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.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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 kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 og betalt 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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.