



Bch Holding ApS

Sejs Søvej 76
8600 Silkeborg
CVR-nr. 42306487

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.06.2022

Peter Bager
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2021 | 12 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2021 | 13 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021 | 16 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021 | 17 |
| Koncernens noter | 19 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021 | 25 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021 | 26 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021 | 28 |
| Modervirksomhedens noter | 29 |
| Anvendt regnskabspraksis | 31 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bch Holding ApS

Sejs Søvej 76

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 42306487

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

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 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 og for selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 03.06.2022

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 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 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 03.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.699.130 | 1.638.056 | 1.377.988 | 1.078.324 | 0 |
| Bruttoresultat | 268.805 | 370.690 | 313.497 | 313.269 | 87.738 |
| Driftsresultat | 36.769 | 134.674 | 90.294 | 111.528 | 17.686 |
| Resultat af finansielle poster | (6.486) | (14.963) | (10.401) | (15.003) | (1.349) |
| Årets resultat | 23.912 | 91.735 | 61.868 | 74.124 | 12.816 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | (185) | 10.757 | 11.089 | 11.628 | 12.816 |
| Balancesum | 876.046 | 676.674 | 620.268 | 531.199 | 154.868 |
| Investeringer i materielle aktiver | 39.862 | 17.515 | 52.203 | 75.287 | 5.075 |
| Egenkapital | 293.754 | 305.371 | 216.226 | 154.763 | 76.147 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 108.986 | 109.284 | 98.650 | 87.669 | 76.147 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | (55.330) | 109.006 | 2.925 | (66.293) | 9.760 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (48.484) | (8.966) | 13.192 | (96.530) | (342) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 138.100 | (97.619) | (33.298) | 88.847 | (5.543) |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttoavance (%) | 15,82 | 22,50 | 22,75 | 29,05 | - |
| NEttomargin (%) | 1,40 | 5,60 | 4,49 | 6,87 | - |
| Egenkapitalforrentning (%) | (0,17) | 10,35 | 11,90 | 14,20 | 18,36 |
| Soliditetsgrad (%) | 12,44 | 16,15 | 15,90 | 16,50 | 49,17 |

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

Koncernes væsentligste aktivitet består i salg og produktion af møbler til boligformål. Møblerne fremstilles hovedsageligt i fyrretræ og malede MDF-plader. Produkterne afsættes primært på de europæiske markeder. Herudover investerer modervirksomheden i værdipapirer samt ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 268.805 t.kr. mod 370.690 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 23.912 t.kr. mod 91.735 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er mindre end forventet, hvilket især skyldes udvikling i råvare- og fragtpriiser.

BCH Holding ApS er blevet stiftet ved en anpartsombytning. Stiftelsen er sket ved, at der er indskudt 100% af anparterne i Viking Trading ApS i selskabet.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer fortsat vækst i både omsætning og indtjening. Afsætning forventes forbedret i forhold til niveauet for 2021, og en del af denne øgede omsætning vil også bidrage til et forbedret nettoresultat.

Der vil fortsat være fokus på forbedret effektivitet i produktionen og opmærksomhed på udviklingen i de faste omkostninger.

Redegørelse for samfundsansvar

Vi støtter

Koncernen støtter op omkring principper inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Disse principper er en del af koncernens overordnede strategi, kultur og daglige aktiviteter, og vi engagerer os i samarbejdsprojekter, som fremmer bredere udviklingsmål. Vi bakker op om offentlig ansvarlighed og gennemsigtighed.

Politik

Politikken er at udføre alle forretningsaktiviteter på en ansvarlig måde, der sikrer sundhed, sikkerhed og trivsel, bevarelse af miljøet samt høj kvalitet af produkter og services. Vores etiske forretningspraksis er en integreret del af alle vores virksomheders kultur.

Menneskerettigheder

Koncernen 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.

Koncernen bestræber sig på at sikre, at alle leverandører overholder de forpligtelser, de har modtaget og underskrevet, da de blev leverandør til den henholdsvis virksomhed, de handler med. Dette sker blandt andet ved at sikre, at alle concernens leverandører er FSC-certificeret. Der er ikke registreret overtrædelser i nogen virksomheder i 2021.

Viking Trading støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og har ikke været involveret i krænkelse af disse menneskerettigheder.

Virksomhedernes Adfærdskodeks (Code of Conduct) fastsætter minimumskravene for såvel egen som

leverandørernes adfærd. Disse Adfærdskodeks er baseret på de grundlæggende principper for menneskerettigheder og overholder FN's beslutninger om handelsboycotter og embargoer. Alle koncernens leverandører overholder disse krav, da de er FSC-certificeret.

Arbejdskraft

Sikkerhed på arbejdspladsen og diskrimination udgør de vigtigste områder af arbejdsrelaterede risici.

Koncernen er opmærksom på, at virksomhederne arbejder på at opretholde organisationsfriheden og anerkendelsen af de kollektive forhandlinger, afskaffe alle former for tvangsarbejde og børnearbejde og fjerne forskelsbehandling i arbejds- og ansættelsesforhold.

Koncernen forsikrer, at alle medarbejdere i virksomhederne kan tilslutte sig et frit valg af fagforeninger og dialog med medarbejderrepræsentanter for at sikre et respektfuldt arbejdsmiljø. Derudover adresseres medarbejdernes sikkerhed på bestyrelsesniveau såvel som i ledelsen for at sikre et sikkert arbejdsmiljø.

Koncernens produktionsenheder er i Danmark og Polen. Den yngste ansatte i koncernen er 18 år, og den ældste er 75 år gammel. Fordelingen af medarbejdere omfatter flere nationaliteter, hvoraf ca. 31% er kvinder.

Personalepolitikken og Medarbejderhåndbøgerne bliver løbende opdateret 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. Koncernen sikrer, at forretningsadfærden på alle niveauer skal være i overensstemmelse med det, der står i medarbejderhåndbøgerne og Personalepolitikken. Dette for at sikre alle medarbejdere lige muligheder og rettigheder, uanset køn, farve, religion eller etnisk baggrund.

Der er iværksat løbende procedurer, som sikrer status på ligeløn. Hvert år vises statistik over lønniveauet til de lokale fagforeningsrepræsentanter. Der skelnes ved ansættelsen/lønfastsættelsen ikke til medarbejder køn.

Det er ledelsens vurdering, at indsatsen i 2021 har været med til at fastholde et højt sikkerheds- og trivselsniveau i koncernen.

Miljø

Koncernen er opmærksom på de miljømæssige udfordringer og tager initiativer for at fremme større miljømæssig ansvarlighed. Koncernen bruger 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. Virksomhederne i koncernen og leverandørerne er alle medlemmer af FSC. Vi betragter dem som en vigtig certificeringskilde for at sikre et bæredygtigt skovbrug.

At reducere energiforbruget er og har været et løbende projekt for koncernen. I løbet af 2021 er der gennemført flere projekter, som reducerer det relative energiforbrug i hver virksomhed. Reduktionen 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.

De overskydende træprodukter fra produktionen genbruges til produktion af nye råmaterialer samt til energjudnyttelse på stedet. Overskydende træmaterialer, der ikke anvendes til ovenstående, omdannes og sælges som træpiller.

Anti-korruption

Viking Trading ApS har en politik for "anti-bestikkelse, antikorruption", som er blevet implementeret i vores Adfærdskodeks (Code of Conduct), og relevante beslutningstagere er blevet trænet som led i dette. Vi har fuldt implementeret EU-Timber-regulativet, så vi sikrer, at indkøb af vores træmaterialer kommer fra lovlige kilder. Vores foretrukne kilder til træmaterialer er fra PEFC- eller FSC-certificerede forhandlere. Der er ikke registret tilfælde i 2021 om køb fra ikke-lovlige kilder.

Koncernen tror på, at dette er den sikreste måde til at undgå kontroversielt materiale, og derfor har koncernen formået at ændre hovedparten af vores forsyninger til at komme fra certificerede skove. I dag er den totale volumen, som anvendes i koncernen, 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.

Bestyrelserne består af ejerne samt to eksternt valgte professionelle bestyrelsesmedlemmer. Der har ikke været valg til bestyrelserne i 2020, hvorfor der ikke er sket ændringer i den kønsmæssige sammensætning i bestyrelserne i 2021.

Ved udgangen af 2021 er 0% i koncernens øverste ledelse kvinder.

Koncernens politik opfordrer alle kvalificerede personer, kvinder såvel som mænd, til at ansøge om ledige stillinger i alle virksomheder, ligesom koncernen opfordrer rekrutteringsbureauer til at præsentere kandidater af begge køn til alle ledige stillinger.

Koncernen garanterer også lige rettigheder og betingelser under ansættelsen. Derudover sikres medarbejderne gode betingelser for barselsorlov, fleksibel arbejdstid og mulighed for at arbejde hjemmefra i det omfang det er forventeligt med arbejdets udførelse.

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 2021

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Nettoomsætning | 1 | 1.699.130 | 1.638.056 |
| Andre driftsindtægter | 2 | (1.400) | 2.500 |
| Vareforbrug | | (1.265.177) | (1.133.004) |
| Andre eksterne omkostninger | 3 | (162.703) | (135.971) |
| Ejendomsomkostninger | | (1.045) | (891) |
| Bruttoresultat | | 268.805 | 370.690 |
| Personaleomkostninger | 4 | (215.359) | (228.806) |
| Af- og nedskrivninger | | (16.677) | (7.210) |
| Driftsresultat | | 36.769 | 134.674 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | (1.075) |
| Indtægter af andre finansielle aktiver | | 0 | 165 |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 7.277 | 3.925 |
| Andre finansielle omkostninger | | (13.763) | (19.053) |
| Resultat før skat | | 30.283 | 118.636 |
| Skat af årets resultat | 6 | (6.371) | (26.901) |
| Årets resultat | 7 | 23.912 | 91.735 |

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Grunde og bygninger | | 58.410 | 51.397 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 55.588 | 53.776 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 20.346 | 17.131 |
| Materielle aktiver under udførelse | | 6.755 | 7.189 |
| Materielle aktiver | 8 | 141.099 | 129.493 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 6.621 | 6.142 |
| Kapitalandele i kapitalinteresser | | 3.000 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 5.050 | 0 |
| Deposita | | 604 | 511 |
| Finansielle aktiver | 9 | 15.275 | 6.653 |
| Anlægsaktiver | | 156.374 | 136.146 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 95.755 | 106.029 |
| Varer under fremstilling | | 71.656 | 26.764 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 282.438 | 186.933 |
| Forudbetalinger for varer | | 5.634 | 4.363 |
| Varebeholdninger | | 455.483 | 324.089 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 176.002 | 179.065 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 19.016 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 17.588 | 19.374 |
| Tilgodehavende skat | | 497 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 10 | 2.769 | 3.969 |
| Tilgodehavender | | 215.872 | 202.408 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 20.300 | 0 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 20.300 | 0 |

| | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Likvide beholdninger | 28.017 | 14.031 |
| Omsætningsaktiver | 719.672 | 540.528 |
| Aktiver | 876.046 | 676.674 |

Passiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital | | 200 | 200 |
| Overført overskud eller underskud | | 108.786 | 108.971 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 0 | 113 |
| Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere | | 108.986 | 109.284 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers | | 184.768 | 196.087 |
| Egenkapital | | 293.754 | 305.371 |
| Udskudt skat | 11 | 9.924 | 7.014 |
| Andre hensatte forpligtelser | 12 | 7.578 | 3.205 |
| Hensatte forpligtelser | | 17.502 | 10.219 |
| Ansvarlig lånekapital | | 0 | 13.956 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 13.858 | 14.872 |
| Bankgæld | | 18.581 | 21.441 |
| Leasingforpligtelser | | 15.300 | 11.786 |
| Anden gæld | 13 | 27.882 | 22.080 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 3.351 | 6.702 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 78.972 | 90.837 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 15 | 8.491 | 13.448 |
| Bankgæld | | 252.022 | 64.793 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 828 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 114.044 | 72.794 |
| Skyldig skat | | 0 | 18.113 |
| Anden gæld | 16 | 107.082 | 101.099 |
| Periodeafgrænsningsposter | 17 | 3.351 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 485.818 | 270.247 |
| Gældsforpligtelser | | 564.790 | 361.084 |
| Passiver | | 876.046 | 676.674 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 19 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 20 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 21 | | |
| Dattervirksomheder | 22 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr. | Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr. | Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr. |
|--------------------------------------|----------------------------------|--|--|---|--|
| Egenkapital primo | 200 | 108.971 | 113 | 109.284 | 196.087 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (113) | (113) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 129 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 0 | (35.545) |
| Årets resultat | 0 | (185) | 0 | (185) | 24.097 |
| Egenkapital ultimo | 200 | 108.786 | 0 | 108.986 | 184.768 |

| | I alt t.kr. |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital primo | 305.371 |
| Udbetalt ordinært udbytte | (113) |
| Valutakursreguleringer | 129 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | (35.545) |
| Årets resultat | 23.912 |
| Egenkapital ultimo | 293.754 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|------|------------------|-----------------|
| Driftsresultat | | 36.769 | 134.674 |
| Af- og nedskrivninger | | 16.677 | 7.210 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 4.373 | (8.226) |
| Ændringer i arbejdskapital | 18 | (84.592) | 16.857 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (26.773) | 150.515 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 7.277 | 4.090 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (13.763) | (20.128) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (22.071) | (25.471) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (55.330) | 109.006 |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (39.862) | (17.515) |
| Salg af materielle aktiver | | 0 | 13.179 |
| Køb af finansielle aktiver | | (8.622) | (6.460) |
| Salg af finansielle aktiver | | 0 | 1.830 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (48.484) | (8.966) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | (103.814) | 100.040 |
| Optagelse af lån | | 196.545 | 6.180 |
| Afdrag på lån mv. | | (22.787) | (103.467) |
| Udbetalt udbytte | | (35.658) | (332) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 138.100 | (97.619) |
| Ændring i likvider | | 34.286 | 2.421 |
| Likvider primo | | 14.031 | 11.610 |
| Valutakursreguleringer af likvider | | (269) | 0 |
| Likvider ultimo | | 48.048 | 14.031 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 28.017 | 14.031 |

| | | |
|------------------------|---------------|---------------|
| Værdipapirer | 20.031 | 0 |
| Likvider ultimo | 48.048 | 14.031 |

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Omsætning, Danmark | 94.114 | 109.754 |
| Omsætning, Europa | 1.078.494 | 1.073.342 |
| Omsætning, Øvrig verden | 526.522 | 454.960 |
| Geografiske markeder i alt | 1.699.130 | 1.638.056 |

2 Andre driftsindtægter

| | 2021 | 2020 |
|------------------------|----------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Øvrige driftsindtægter | (1.400) | 2.500 |
| | (1.400) | 2.500 |

Der er i regnskabsperioden modtaget tilskud i forbindelse med hjælpepakkerne, der er vedtaget som følge af COVID-19. Det modtagne tilskud for regnskabsperioden udgør 543 t.kr. mæssige resultat i det polske selskab i.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | 2021 | 2020 |
|---------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Lovpligtig revision | 450 | 447 |
| Skatterådgivning | 177 | 177 |
| Andre ydelser | 647 | 326 |
| | 1.274 | 950 |

4 Personaleomkostninger

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 307.338 | 310.599 |
| Pensioner | 25.645 | 23.506 |
| Andre omkostninger til social sikring | 13.533 | 9.938 |
| Andre personaleomkostninger | 142 | 136 |
| | 346.658 | 344.179 |
| Personaleomkostninger overført til aktiver | (131.299) | (115.373) |
| | 215.359 | 228.806 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 1.058 | 929 |

5 Andre finansielle indtægter

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 928 | 0 |
| Renteindtægter i øvrigt | 6 | 46 |
| Valutakursreguleringer | 4.041 | 3.879 |
| Dagsværdireguleringer | 2.267 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 35 | 0 |
| | 7.277 | 3.925 |

6 Skat af årets resultat

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Aktuel skat | 3.759 | 23.974 |
| Ændring af udskudt skat | 2.910 | 2.697 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (298) | 230 |
| | 6.371 | 26.901 |

7 Forslag til resultatdisponering

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 0 | 113 |
| Overført resultat | (185) | 10.644 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 24.097 | 80.978 |
| | 23.912 | 91.735 |

8 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 | 55.933 | 78.900 | 28.159 | 7.189 |
| Valutakursreguleringer | (42) | (288) | 187 | 0 |
| Overførsler | 0 | 0 | 0 | (7.189) |
| Tilgange | 9.463 | 14.629 | 9.015 | 6.755 |
| Afgange | 0 | (283) | (526) | 0 |
| Kostpris ultimo | 65.354 | 92.958 | 36.835 | 6.755 |
| Opskrivninger primo | 6.700 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 6.700 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (11.236) | (25.124) | (11.028) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 6 | 46 | 25 | 0 |
| Årets afskrivninger | (2.414) | (12.427) | (5.719) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 135 | 233 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (13.644) | (37.370) | (16.489) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 58.410 | 55.588 | 20.346 | 6.755 |

9 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 | 6.142 | 0 | 0 | 511 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 0 | 27 |
| Tilgange | 479 | 3.000 | 5.050 | 66 |
| Kostpris ultimo | 6.621 | 3.000 | 5.050 | 604 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.621 | 3.000 | 5.050 | 604 |

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

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

10 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår forudbetalte omkostninger relateret til koncernens drift.

11 Udskudt skat

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Materielle aktiver | 10.355 | 7.870 |
| Varebeholdninger | 6.248 | 5.024 |
| Hensatte forpligtelser | (4.171) | (2.868) |
| Forpligtelser | (2.508) | (3.012) |
| Udskudt skat i alt | 9.924 | 7.014 |

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 7.014 | 4.317 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 2.910 | 2.697 |
| Ultimo | 9.924 | 7.014 |

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører stillede garantiforpligtelser.

13 Anden gæld (langfristet)

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Feriepengeforpligtelser | 27.882 | 22.080 |
| | 27.882 | 22.080 |

14 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår periodiserede eliminerings vedrørende interne avancer.

15 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr. |
|--------------------------------|--|--|--|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.018 | 1.009 | 13.858 |
| Bankgæld | 2.867 | 2.867 | 18.581 |
| Leasingforpligtelser | 4.606 | 5.963 | 15.300 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 27.882 |
| Periodeafgrænsningsposter | 0 | 3.609 | 3.351 |
| | 8.491 | 13.448 | 78.972 |

16 Anden gæld (kortfristet)

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 39.057 | 55.184 |
| Feriepengeforpligtelser | 23.455 | 15.520 |
| Anden gæld i øvrigt | 44.570 | 30.395 |
| | 107.082 | 101.099 |

17 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår periodiserede eliminerings vedrørende interne avancer

18 Ændring i arbejdskapital

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------|-----------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Ændring i varebeholdninger | (131.394) | (39.602) |
| Ændring i tilgodehavender | (12.967) | (12.627) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 57.335 | 63.118 |
| Andre ændringer | 2.434 | 5.968 |
| | (84.592) | 16.857 |

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 17.271 | 27.633 |

Af ovenstående forpligtelser pr. 31.12.2021 forfalder 10.516 t.kr. inden for 12 måneder.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld til realkreditinstitutter, 14.867 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2021 udgør 49.410 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 132.887 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2020 i alt 49.410 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt virksomhedspant nom. 168.825 t.kr. virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg, driftsinventar og driftsmateriel samt varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31.12.2021 i alt 707.419 t.kr.

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

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 12.661 t.kr. pr. 31.12.2021.

21 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.

22 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|------------------------------|-----------|--------------|----------------|
| ØC Group af 5. juli 2018 ApS | Silkeborg | ApS | 1,0 |
| Steens Group A/S | Silkeborg | A/S | 1,0 |
| BLT 2016 A/S | Silkeborg | A/S | 1,0 |
| Industriparken Kjellerup A/S | Silkeborg | A/S | 1,0 |
| Steens Furniture (UK) Ltd. | England | Ltd. | 1,0 |
| Pronova GmbH | Tyskland | GmbH | 1,0 |
| Tvilum A/S 2018 | Silkeborg | A/S | 0,6 |
| Tvilum AS | Norge | AS | 0,6 |
| Tvilum LLC | USA | LLC | 0,6 |
| Tvilum GmbH | Tyskland | GmbH | 0,6 |
| Tvilum Poland Sp. z. o. o. | Polen | Sp. z. o. o. | 0,6 |
| Viking Trading ApS | Silkeborg | ApS | 1,00 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

| | Note | 2021 t.kr. |
|---|------|---------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (20) |
| Bruttoresultat | | (20) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (197) |
| Resultat før skat | | (217) |
| Skat af årets resultat | 1 | 4 |
| Årets resultat | 2 | (213) |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

| | Note | 2021 t.kr. |
|--|------|----------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 108.975 |
| Finansielle aktiver | 3 | 108.975 |
| Anlægsaktiver | | 108.975 |
| Udskudt skat | 4 | 4 |
| Tilgodehavender | | 4 |
| Omsætningsaktiver | | 4 |
| Aktiver | | 108.979 |

Passiver

| | Note | 2021 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 200 |
| Overkurs ved emission | | 108.972 |
| Overført overskud eller underskud | | (213) |
| Egenkapital | | 108.959 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 20 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 20 |
| Gældsforpligtelser | | 20 |
| Passiver | | 108.979 |
| Eventualforpligtelser | 5 | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 6 | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 7 | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 8 | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overkurs ved emission t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|----------------|
| Indskudt ved stiftelse | 200 | 108.972 | 0 | 109.172 |
| Årets resultat | 0 | 0 | (213) | (213) |
| Egenkapital ultimo | 200 | 108.972 | (213) | 108.959 |

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

| | 2021 t.kr. |
|-------------------------|---------------|
| Ændring af udskudt skat | (4) |
| | (4) |

2 Forslag til resultatdisponering

| | 2021 t.kr. |
|-------------------|---------------|
| Overført resultat | (213) |
| | (213) |

3 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. |
|-------------------------------------|---|
| Tilgange | 109.172 |
| Kostpris ultimo | 109.172 |
| Andel af årets resultat | (197) |
| Opskrivninger ultimo | (197) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 108.975 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Udskudt skat

| | 2021 t.kr. |
|-------------------------------------|---------------|
| Fremførbare skattemæssige underskud | 4 |
| Udskudt skat i alt | 4 |

| | 2021 t.kr. |
|--------------------------------|---------------|
| Bevægelser i året | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 4 |
| Ultimo | 4 |

Udskudte skatteaktiver

Ingen særlige forudsætninger for indregning og måling af udskudte skatteaktiver.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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

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. Koncerninterne mellemværender forrentes ikke.

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. Sammenligningstillene 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 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 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 lokale omkostninger, 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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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:

| | |
|---|----------|
| 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.

Associerede 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 associerede 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 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.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende kapitalinteressers 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 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 omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

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.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens 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.