



Bch Holding ApS

Sejs Søvej 76
8600 Silkeborg
CVR-nr. 42306487

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
06.06.2024

Peter Bager
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	14
Koncernens balance pr. 31.12.2023	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bch Holding ApS

Sejs Søvej 76

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 42306487

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Birger Østergaard Christensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for koncernen for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 og årsregnskabet regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 og for selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 06.06.2024

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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 06.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.296.479	1.574.067	1.699.130	1.638.056	1.377.988
Bruttoresultat	262.207	302.913	268.808	370.690	313.497
Driftsresultat	(44.074)	(65.576)	36.772	134.674	90.294
Resultat af finansielle poster	(26.123)	(17.423)	(6.486)	(14.963)	(10.401)
Årets resultat	(18.417)	(67.777)	23.915	91.735	61.868
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.897	4.595	(182)	10.757	11.089
Balancesum	612.823	815.586	876.049	676.674	620.268
Investeringer i materielle aktiver	4.273	17.870	39.862	17.515	52.203
Egenkapital	150.759	225.547	293.754	305.371	216.226
Egenkapital ekskl. minoriteter	118.765	113.581	108.986	109.284	98.650
Pengestrømme fra driftsaktivitet	55.842	(76.616)	(55.330)	109.006	2.925
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	66.342	(12.565)	(48.484)	(8.966)	13.192
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(99.460)	63.478	138.100	(97.619)	(33.298)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	20,21	11,84	15,82	22,50	22,75
Nettomargin (%)	(14,19)	(4,31)	1,40	5,60	4,49
Egenkapitalforrentning (%)	4,22	4,13	(0,17)	10,35	11,90
Soliditetsgrad (%)	19,38	13,93	12,44	16,15	15,90

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

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af møbler baseret på spånplader og med overflade i folie, melamin samt malede overflader. Alle møbler sælges som saml-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 2023.

Kostpriserne var på det højeste niveau i september 2022. I løbet af de resterende måneder af 2022 og hele 2023 har kostpriserne været faldende. Dette er en væsentlig årsag til, at resultatet i 2023 er forbedret i forhold til 2022. Energipriserne var på det højeste niveau i august 2022. Sammenlignes spotprisen i december 2023 med spotprisen i august 2022, er prisen nu på indeks 15,3.

I juni 2023 opsagde virksomheden samarbejdet med den tidligere CEO i Tvilum 2018 A/S, og hovedaktionæren, Birger Østergaard Christensen, overtog posten som ny CEO. Der blev igangsat en større plan for at nedbringe de faste omkostninger, og blandt andet blev 30 % af funktionærerne afskediget i 2023.

I løbet af året blev lagerbeholdningen nedbragt, og der var ikke længere brug for et lejet lager i Kjellerup.

Som konsekvens heraf solgt man selskabet Industriparken Kjellerup A/S (en bygning på 34.000 m²).

Kombinationen af lavere kostpriser på råvarer, lavere energiomkostninger og en væsentlig reduktion af administrationsomkostninger har ført til en meget bedre business case, og fra 4. kvartal 2023 har virksomheden haft et positivt resultat før renter og skat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er dårligere en forventet, hvilket især skyldes udviklingen i råvare -og fragtpriser.

Forventet udvikling

4. kvartal 2023 viste meget positive forbedringer i forhold til de første 3 kvartaler af 2023, og driftsresultatet for 4. kvartal var positivt.

Ledelsen forventer et betydeligt forbedret resultat før skat og et positivt resultat for 2024 i størrelsesordenen 10-20 mio. kr. baseret på en forventet omsætning på 1.000 - 1.200 mio. kr.

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 saml-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 FNs 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.

Adfærdskodekset (Code of Conduct) fastsætter minimumskravene for såvel Tvilums 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, der er defineret i "Verdenserklæringen om menneskerettigheder" (FN 1948) og overholder FN's beslutninger om handelsboykotter og embargoer. Ved udgangen af 2023 har Tvilum samarbejde med 51 leverandører, som har underskrevet Tvilums Adfærdskodeks. Sel-skabet vil i 2024 fortsætte med at 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.

Princip 6: Fjernelse af forskelsbehandling i arbejds- og ansættelsesforhold

Tvilum har to produktionsenheder i Danmark. Det gennemsnitlige antal ansatte i løbet af året var 630 (omregnet til fuldtidsansatte). Da denne rapport blev skrevet, var den yngste medarbejder 22 år og den ældste 73 år. 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 og respektfuldt arbejdsmiljø. Derudover behandles medarbejdernes sikkerhed på bestyrelsesniveau hver måned og i ledelsesteamene for at sikre et sikkert arbejdsmiljø. Det er ledelsens vurdering, at indsatsen i 2023 har været med til at fastholde et højt sikkerheds- og trivselsniveau i Tvilum. Denne indsats fastholdes i 2024.

Personalepolitikken og Medarbejderhåndbogen sikrer fokus på emnerne blandt medarbejderne. Begge publikationer informerer medarbejderne om deres rettigheder og pligter, herunder, men ikke begrænset til, lige muligheder, ligebehandling samt seniorpolitik. Virksomheden sikrer, at forretningsadfærden på alle niveauer, er i overensstemmelse med Medarbejderhåndbogen og Personalepolitikken. Dette for at sikre alle medarbejdere lige muligheder og rettigheder, uanset køn, farve, religion eller etnisk baggrund.

Virksomheden har indført løbende procedurer, som sikrer ligeløn. Hvert år vises statistik over lønniveauet til de lokale fagforeningsrepræsentanter, og denne indrapporteres til LO. Når virksomheden rekrutterer nye medarbejdere, sørger den for at overholde lokal lovgivning.

Miljø

Tvilum ønsker at tage ansvar for miljø og omgivelser og arbejder derfor med følgende principper som en del af virksomhedens ledelsesproces:

Princip 7: Virksomheder bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer.

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

Princip 9: Tilskynde til udvikling og udbredelse 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. Tvilums største leverandør af spånplader i 2023 udnytter genvundet træ til fremstilling af nye plader. Derfor indeholdt de spånplader, der blev modtaget fra denne leverandør i 2023, gennemsnitligt over 80% genanvendt materiale.

De overskydende spånplader fra produktionen udnyttes naturligvis også - hvad der ikke anvendes til energi på stedet, genbruges hos ovennævnte leverandør. Virksomheden stræber efter at kunne sende så meget affald som muligt til genbrug. Gennem en langsigtet indsats var andelen af spånpladeaffald, som ikke blev genanvendt i 2023, 0 %.

At reducere energiforbruget er og har været et løbende projekt. I løbet af 2023 resulterede indsatsen i yderligere 2,5 % reduktion af energiforbruget i forhold til produktionstider og samlede producerede enkelte emner sammenlignet med 2022. 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, støv-udsugning, gaffeltrucks og lys.

I bestræbelserne på at blive mere energieffektive har Tvilum et energistyringssystem, der er certificeret i henhold til ISO 50001. I 2023 blev der opnået en energibesparelse på 1,6% (kWh/stk.) sammenlignet med 2022.

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, Tvilum driver forretning på, hvorfor princip 10 er central for Tvilum: Princip 10: Virksomheder skal modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse. Virksomheden har implementeret en politik for "antibestikkelse, antikorruption", 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 fokus-område 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 undgår visse kilder. Træ er Tvilums mest anvendte råmateriale, og de foretrukne kilder til træmaterialer er fra PEFC- eller FSC-certificerede forhandlere, og dette vil fortsat være tilfældet i 2024.

Virksomheden tror på, at dette er den sikreste måde til at undgå kontroversielt materiale, og derfor har virksomheden formået at ændre hovedparten af forsyningerne til at komme fra certificerede skove. I dag er den totale volumen, som anvendes i virksomheden, købt i henhold til EUTR-regler eller er FSC certificeret.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

2023

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer

1

Selskabet har på balancedagen 1 medlem i det øverste ledelsesorgan.

Selskabet har på balancedagen 0 medlemmer på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Koncernens ledelse består af både mænd og kvinder. Ved udgangen af 2023 er 33 % eller to ud af seks i selskabets øverste ledelse kvinder. Koncernens 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.

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

Virksomheden er opmærksom på at overholde retningslinjerne for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan og på øvrige ledelsesniveauer.

2023**Øvrige ledelsesniveauer**

Samlet antal medlemmer	6
Underrepræsenteret køn (%)	33,00
Måltal (%)	40,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2028

Koncernen er opmærksom på at overholde retningslinjerne for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan og på øvrige ledelsesniveauer.

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

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 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.296.479	1.574.067
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		133.143	177.314
Andre driftsindtægter		67.031	2.099
Vareforbrug		(1.083.585)	(1.278.624)
Andre eksterne omkostninger	2	(150.572)	(171.404)
Ejendomsomkostninger		(289)	(539)
Bruttoresultat		262.207	302.913
Personaleomkostninger	3	(289.041)	(348.880)
Af- og nedskrivninger		(17.240)	(19.609)
Driftsresultat		(44.074)	(65.576)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		52.856	7.106
Andre finansielle indtægter		1.717	6.587
Andre finansielle omkostninger		(27.840)	(24.010)
Resultat før skat		(17.341)	(75.893)
Skat af årets resultat		(1.076)	8.116
Årets resultat	4	(18.417)	(67.777)

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Grunde og bygninger		40.739	58.270
Produktionsanlæg og maskiner		46.165	52.874
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.656	16.727
Forudbetalinger for materielle aktiver		1.534	3.468
Materielle aktiver	5	101.094	131.339
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.630	12.774
Kapitalandele i kapitalinteresser		6.250	6.250
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		500	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.050	5.050
Deposita		1.423	779
Finansielle aktiver	6	22.853	24.853
Anlægsaktiver		123.947	156.192
Råvarer og hjælpematerialer		57.862	84.966
Varer under fremstilling		17.939	46.526
Fremstillede varer og handelsvarer		191.424	334.205
Forudbetalinger for varer		5.736	3.224
Varebeholdninger		272.961	468.921
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		103.382	127.229
Udskudt skat	7	657	0
Andre tilgodehavender		63.350	38.294
Periodeafgrænsningsposter	8	3.457	2.605
Tilgodehavender		170.846	168.128

Likvide beholdninger	45.069	22.345
Omsætningsaktiver	488.876	659.394
Aktiver	612.823	815.586

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		200	200
Overført overskud eller underskud		118.565	113.381
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		118.765	113.581
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		31.994	111.966
Egenkapital		150.759	225.547
Udskudt skat	7	0	1.621
Andre hensatte forpligtelser	9	3.298	4.032
Hensatte forpligtelser		3.298	5.653
Ansvarlig lånekapital		0	7.959
Gæld til realkreditinstitutter		209	12.941
Bankgæld		12.861	15.721
Leasingforpligtelser		9.176	14.346
Anden gæld	10	29.105	26.816
Langfristede gældsforpligtelser	11	51.351	77.783
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	8.072	7.446
Bankgæld		299.676	314.383
Deposita		116	107
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.380	86.479
Anden gæld		64.171	98.188
Kortfristede gældsforpligtelser		407.415	506.603
Gældsforpligtelser		458.766	584.386
Passiver		612.823	815.586
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	200	113.381	113.581	111.966	225.547
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering	0	0	0	8.147	8.147
Valutakursreguleringer	0	30	30	3.452	3.482
Øvrige egenkapitalposter	0	257	257	(257)	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(68.000)	(68.000)
Årets resultat	0	4.897	4.897	(23.314)	(18.417)
Egenkapital ultimo	200	118.565	118.765	31.994	150.759

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		(44.074)	(65.576)
Af- og nedskrivninger		21.662	19.609
Andre hensatte forpligtelser		(734)	(3.546)
Ændringer i arbejdskapital	12	108.465	(9.990)
Pengestrømme vedrørende primær drift		85.319	(59.503)
Modtagne finansielle indtægter		1.717	6.587
Betalte finansielle omkostninger		(27.840)	(24.010)
Refunderet/(betalt) skat		(3.354)	310
Pengestrømme vedrørende drift		55.842	(76.616)
Køb mv. af materielle aktiver		(4.273)	(11.115)
Salg af materielle aktiver		14.615	1.011
Køb af finansielle aktiver		0	(3.866)
Salg af finansielle aktiver		0	1.405
Modtagne udbytter		56.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		66.342	(12.565)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		122.184	(89.181)
Optagelse af lån		0	70.320
Afdrag på lån mv.		(42.802)	(6.842)
Kontant kapitalforhøjelse		8.147	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(64.805)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(99.460)	63.478
Ændring i likvider		22.724	(25.703)
Likvider primo		22.345	48.048
Likvider ultimo		45.069	22.345

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	45.069	22.345
Likvider ultimo	45.069	22.345

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Omsætning, Danmark	45.442	139.360
Omsætning, Europa	878.634	966.345
Omsætning, Øvrig verden	372.403	468.362
Geografiske markeder i alt	1.296.479	1.574.067

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	760	663
Skatterådgivning	320	44
Andre ydelser	498	636
	1.578	1.343

3 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	257.752	313.321
Pensioner	20.078	23.329
Andre omkostninger til social sikring	10.741	11.919
Andre personaleomkostninger	470	311
	289.041	348.880

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	630	890
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.659	3.562
	4.659	3.562

4 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	4.897	4.595
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(23.314)	(72.372)
	(18.417)	(67.777)

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	67.350	100.990	39.528	3.468
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(19.748)	0	0	0
Valutakursreguleringer	365	2.522	(40)	0
Overførsler	732	1.833	0	(2.565)
Tilgange	61	2.557	468	1.187
Afgange	(3.014)	(2.036)	(186)	(556)
Kostpris ultimo	45.746	105.866	39.770	1.534
Opskrivninger primo	6.700	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.700	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(15.780)	(48.116)	(22.801)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	5.083	0	0	0
Valutakursreguleringer	(118)	(956)	(14)	0
Årets afskrivninger	(2.132)	(10.719)	(4.400)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.240	90	101	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.707)	(59.701)	(27.114)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.739	46.165	12.656	1.534
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	34.039	0	0	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.	Tilgode- havender hos kapital- interesser t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	5.914	6.250	0	5.050	779
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	(14)
Tilgange	0	0	500	0	808
Afgange	0	0	0	0	(150)
Kostpris ultimo	5.914	6.250	500	5.050	1.423
Opskrivninger primo	6.860	0	0	0	0
Andel af årets resultat	52.856	0	0	0	0
Udbytte	(56.000)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	3.716	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.630	6.250	500	5.050	1.423

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

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

7 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Primo	1.621	9.924
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.278)	(9.706)
Indregnet direkte på egenkapitalen	0	1.403
Ultimo	(657)	1.621

Udskudt skat vedrører materielle aktiver, varebeholdninger, andre hensatte forpligtelser og fremførte underskud.

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat opgøres med udgangspunkt i midlertidige forskelle mellem skattegrundlaget for aktiver og passiver og de regnskabsmæssige værdier.

8 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår forudbetalte omkostninger relateret til koncernens drift.

9 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører stillede garantiforpligtelser.

10 Anden gæld (langfristet)

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	29.105	26.816
	29.105	26.816

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	35	938	209	0
Bankgæld	2.867	2.867	12.861	1.618
Leasingforpligtelser	5.170	3.641	9.176	0
Anden gæld	0	0	29.105	24.934
	8.072	7.446	51.351	26.552

12 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	195.960	(13.438)
Ændring i tilgodehavender	(3.205)	47.247
Ændring i leverandørgæld mv.	(82.818)	(43.613)
Andre ændringer	(1.472)	(186)
	108.465	(9.990)

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	28.957	17.924

Af ovenstående forpligtelser pr. 31.12.2023 forfalder 15.321 t.kr. inden for 12 måneder.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld til realkreditinstitutter, 273 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2023 udgør 2.137 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 126.372 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2023 i alt 25.384 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt virksomhedspant nom. 210.000 t.kr. virksomhedspantet omfatter simple

fordringer fra salg, driftsinventar og driftsmateriel samt varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31.12.2023 i alt 374.832 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 9.559 t.kr. pr. 31.12.2023.

15 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.

16 Datterivirksomheder

	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
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 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(36)	(31)
Bruttoresultat		(36)	(31)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.926	4.645
Resultat før skat		4.890	4.614
Skat af årets resultat	1	7	7
Årets resultat	2	4.897	4.621

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		118.833	113.620
Finansielle aktiver	3	118.833	113.620
Anlægsaktiver		118.833	113.620
Udskudt skat	4	14	7
Tilgodehavender		14	7
Omsætningsaktiver		14	7
Aktiver		118.847	113.627

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.661	4.448
Overført overskud eller underskud		108.903	108.932
Egenkapital		118.764	113.580
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20	20
Gæld til tilknyttede virksomheder		63	27
Kortfristede gældsforpligtelser		83	47
Gældsforpligtelser		83	47
Passiver		118.847	113.627

Personaleforhold	5
Eventualforpligtelser	6
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	9

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	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	4.448	108.932	113.580
Valutakursreguleringer	0	30	0	30
Øvrige egenkapitalposter	0	257	0	257
Årets resultat	0	4.926	(29)	4.897
Egenkapital ultimo	200	9.661	108.903	118.764

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(7)	(7)
	(7)	(7)

2 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	4.897	4.621
	4.897	4.621

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	109.172
Kostpris ultimo	109.172
Opskrivninger primo	4.448
Valutakursreguleringer	30
Egenkapitalreguleringer	257
Andel af årets resultat	4.926
Opskrivninger ultimo	9.661
Regnskabsmæssig værdi ultimo	118.833

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Udskudt skat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	14	7
Udskudt skat i alt	14	7

	2023	2022
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	7	4
Indregnet i resultatopgørelsen	7	3
Ultimo	14	7

Udskudte skatteaktiver

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

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens 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.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser

8 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.

9 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, dog med enkelte reklassifikationer.

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 valutakurs. 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 eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for varebeholdninger.

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 leasingydelser.

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.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 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 nominel værdi.

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.