



Årsregnskab og regnskabsanalyse

Balancen - passiver

2022

Agenda

- Egenkapital
- Langfristede gældsforpligtelser
- Leverandørgæld
- Anden Gæld
- En aktuel sag...

En årsrapport...



En årsrapport...

Balance sheet, equity and liabilities

Note	DKK thousand	Group	
		31.12.2020	31.12.2019
17	Share capital	35,000	35,000
	Retained earnings	2,413,851	2,502,373
	Reserve for development costs	-	-
	Proposed dividend	-	-
	Equity attributable to shareholders of Parent Company	2,448,851	2,537,373
	Minority interest	4,274	4,021
	Total equity	2,453,125	2,541,394
19	Provision for pensions	4,964	5,344
8	Provision for deferred tax	189,820	173,579
	Provision for claims, etc.	128,137	109,350
	Total provisions	322,921	288,273
	Bank loans	700,000	1,100,000
	Other payables	358,907	90,953
20	Total long-term liabilities	1,058,907	1,190,953
16	Prepayments from clients	1,789,884	1,729,280
	Trade payables	647,975	744,014
	Payables to subsidiaries	-	-
	Corporation tax	103,746	96,288
21	Other payables	2,327,582	2,158,647
	Total short-term liabilities	4,869,187	4,728,229
	Total liabilities	5,928,094	5,919,182
	Total equity and liabilities	8,704,140	8,748,849

Definition af egenkapital

Egenkapital er den forskelsværdi, der fremkommer, når man fra alle virksomhedens aktiver trækker alle dens forpligtelser.

- Altså:

Aktiver	+	500
- forpligtelser	-	400
= Egenkapital (residual)	=	100

Aktiver minus gæld...

Er det så et udtryk virksomhedens værdi?

Definition af egenkapital

- Egenkapitalen består hovedsageligt af 6 komponenter

1. **Aktiekapital**
2. Overkurs ved emission
3. **Overført resultat fra indeværende år og tidligere år**
4. Reserver
 - Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode
 - Reserve for opskrivninger
 - Vedtægtsmæssige reserver
 - Øvrige reserver
5. Egne aktier
6. Minoritetsinteresser

Kan man bruge af de 500.000 kr. der er blevet indbetalt?

Naturligvis kan man det, hvordan skulle virksomheden ellers leve?

Resultat	Omkostninger			
	100.000			
Balance	Bank		Selskabskapital	
	500.000			500.000
		100.000		

Balancen

▪ ***Passiverne***

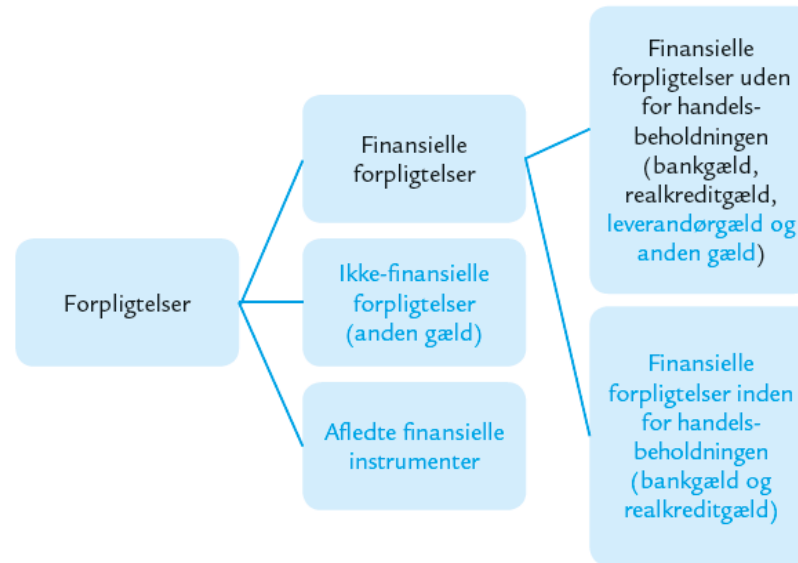
Består af:

- Egenkapital
- Hensatte forpligtelser
- Langfristet forpligtelser
- Kortfristet forpligtelser

Langfristede forpligtelser

▪ Passiverne

Figur 1



Hvad er en forpligtelse?

En forpligtelse har 3 kendetegn:

- det er en aktuel forpligtelse (modsat fremtidig eller historisk)
- det er et resultat af tidligere begivenheder
- det medfører afståelse af økonomiske ressourcer (likvider, varer, services, m.v.)

Hvornår er en forpligtelse kortfristet?

- den forventer at indfri forpligtelsen som led i den normale driftscyklus
- den primært besidder forpligtelsen med handel for øje
- forpligtelsen **skal indfries inden for 12 måneder** efter regnskabsårets afslutning, eller
- den ikke har en ubetinget ret til at udskyde indfrielsen af forpligtelsen i mindst 12 måneder efter regnskabsårets afslutning

➤ **Alle øvrige forpligtelser skal klassificeres som langfristede!**

Hvorfor er det relevant for regnskabsbruger at vide, om det er en kort- eller langfristet forpligtelse?

Eksempler på kortfristede forpligtelser

- Leverandører af varer og tjenesteydelser
- Kortfristet del af langfristede lån
- Kassekredit og anden kortfristet bankgæld
- Forudbetalinger fra kunder
- Moms og afgifter
- Selskabsskat
- Medarbejderforpligtelser
- Gæld til tilknyttede virksomheder
- Diverse anden gæld

Bonusspørgsmål:
*Er foreslået udbytte til
aktionærer en forpligtelse?*

Hvad er en hensat forpligtelse?

”[...] en forpligtelse, hvis indfrielsestidspunkt eller størrelse er usikker.”

Hvad er en hensat forpligtelse?

En hensat forpligtelse skal indregnes, når:

- en virksomhed har en aktuel forpligtelse (retlig eller faktisk) som følge af en tidligere begivenhed, og
- det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og
- forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.

Hensatte forpligtelser - Case

- Elektronikselskabet A/S yder reklamationsret og garanti på de produkter, som de producerer og sælger i deres butikker, i op til 3 år efter købstidspunktet.
- Historisk set har der altid været reklamationer, som først er blevet kendt efter at man har aflagt årsregnskabet.
- ***Skal der indregnes en hensat forpligtelse i årsregnskabet?***

Hensatte forpligtelser - Case

- Reservedele A/S sælger varer til bilproducenter under garanti, som dækker kundernes reparationsomkostninger for alle produktionsfejl, der opdages inden for et halvt år efter købet af varen.
- Hvis der bliver opdaget mindre fejl ved alle solgte produkter, vil reparationsomkostningerne beløbe sig til DKK 1 million.
- Hvis der bliver opdaget væsentlige fejl ved alle solgte produkter, vil reparationsomkostningerne beløbe sig til DKK 4 millioner.
- Ud fra virksomhedens tidligere erfaringer og fremtidige forventninger vil 75 % af de solgte varer i det kommende år ikke være behæftet med fejl, mens 20 % vil være behæftet med mindre fejl og 5 % vil være behæftet med væsentlige fejl.
- ***Hvad skal den hensatte forpligtelse indregnes til i årsregnskabet?***

Hensatte forpligtelser - eksempler

- Retssager
- Garantiforpligtelser
- Reetableringsforpligtelser til udbedring af miljøskader ved produktion (fx boreplatform eller atomkraftværk)
- Tabsgivende aftaler
- Omstruktureringer i forbindelse med salg eller nedlæggelse af et forretningsområde

Hvad er en eventualforpligtelse?

”[...] en mulig forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, hvis eksistens kun kan bekræftes ved, at der indtræffer eller ikke indtræffer en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som ikke er under virksomhedens fulde kontrol”

eller

”en aktuel forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, men som ikke er indregnet, fordi

(a) det ikke er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil kræve et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, eller

(b) forpligtelsens størrelse ikke kan måles med tilstrækkelig pålidelighed.”

Eventualforpligtelser

”Medmindre det er meget usandsynligt, at der vil ske et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, skal virksomheden for hver kategori af eventualforpligtelser ved regnskabsårets afslutning give en kort beskrivelse af arten af eventualforpligtelsen [...]”

Forpligtelser

- *Forskel mellem kort og lang*

Figur 22

§ 26, stk. 3. Forpligtelser, der forfalder til betaling inden for et år efter regnskabsårets udløb, er kortfristede. Andre forpligtelser er langfristede. Forpligtelserne skal klassificeres i overensstemmelse med disse kriterier for hver arabertalspost, medmindre tilsvarende oplysninger gives i noterne.

Forpligtelser

▪ Oplysningskrav

Figur 23

§ 63. Der skal oplyses om den del af virksomhedens samlede gæld, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Figur 24

§ 64, stk. 2. Har virksomheden stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver, skal den oplyse dette og angive det samlede omfang af pantsætninger og sikkerhedsstillelser og angive den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis de pantsatte aktiver og de aktiver, der er stillet sikkerhed i.

Figur 25

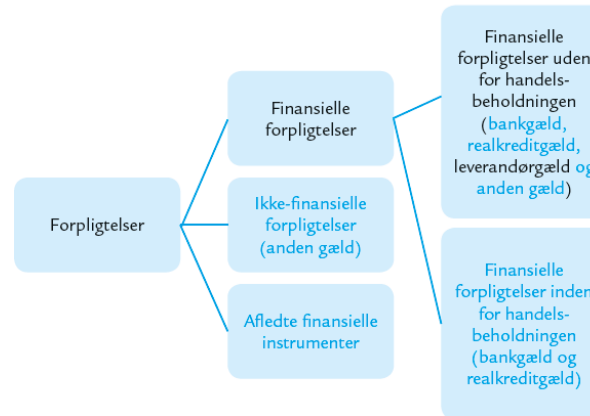
§ 92. For hver post under gældsforpligtelser skal der gives oplysning om den del, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Leverandørgæld (kreditorer)

▪ Grundlæggende

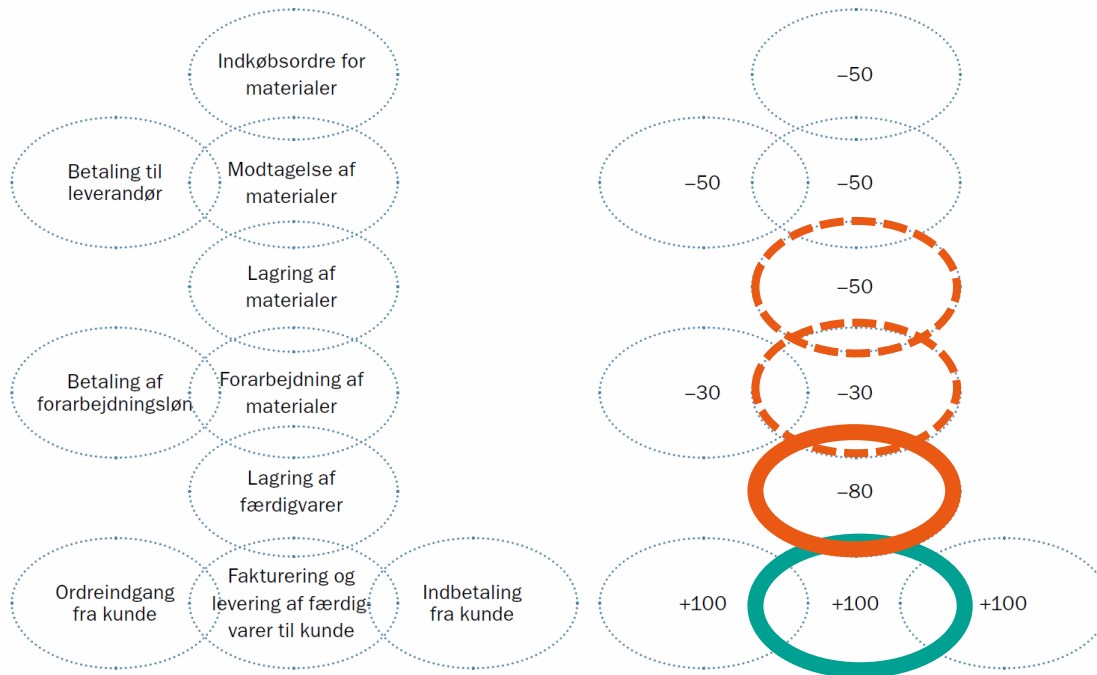
Samme forhold og definitioner som for just gennemgået om gældsforpligtelser – leverandørgæld er blot en del af det.

Figur 1



Fremstillingsvirksomhed

En fremstillingsvirksomhed indkøber materialer, som forarbejdes til komponenter eller færdigvarer, som derefter sælges



Resultatvirkning:

Salgspris 100

- Variable omk. 80

= Resultat 20

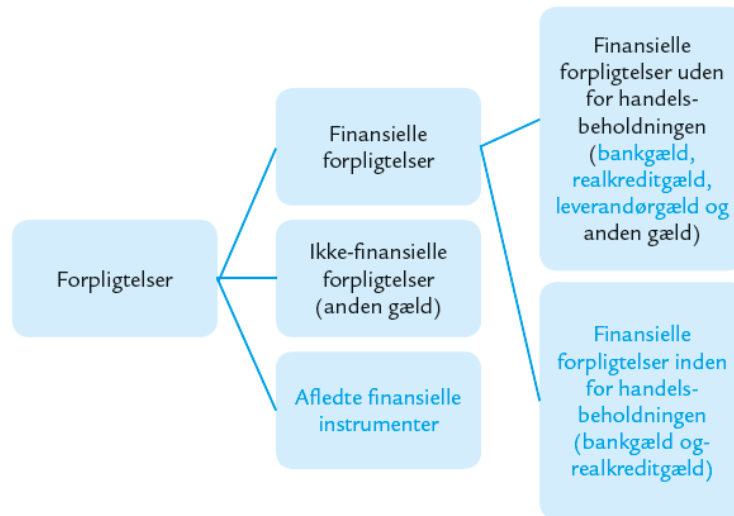


Anden gæld

- **Grundlæggende**

Samme forhold, definitioner og bogføring som just gennemgået om gældsforpligtelser – anden gæld er blot en del af det.

Figur 1



Hvad kan indeholdes i anden gæld?

Skyldige lønrelaterede poster

- Feriepenge

- Bonus

Gæld til det offentlige

- Moms

- Afgifter

IKKE LEVERANDØRGÆLD!!

Opsummering



Hvad har vi lært – altså i dag?

- **Egenkapital**
 - Indskud af kapital
 - Overført resultat
- **Langfristet gæld**
 - Forfalder senere end et år
- **Kortfristet gæld (herunder leverandørgæld)**
 - Forfalder førend 1 år
- **Anden gæld**
 - Gæld til det offentlige, skyldig løn og værdireguleringer

GN:

Investorer trækker sig fra højt gældsat selskab

GN-aktien er et billede på, hvad investorerne ikke vil have i øjeblikket. Høj gæld, faldende indtjening plus stigende rente. Investorer er flygtet fra aktien, som er faldet med 80 pct. af børsværdien. Det skriver Børsen.

Opkøbet af Steelseries sidste år har været med til at sende GN gældsfaktor op fra 35 pct. til 53 pct. i forhold til de totale aktiver.

Forholdet mellem indtjening og gæld lider. Gennemsnittet blandt C25-indekset ligger på 2,3, hvor GN Store Nord har et tal på 5,6.

Omsætningen stiger, men indtjeningen falder. Det er ikke kritisk, men det bevæger sig i den forkerte retning, skriver avisen.

Frygten for, at selskabet kan ende i en kapitaludvidelse, er til stede.

Kapitaludvidelser i en presset situation kan ende med at blive ufatteligt dyre for de eksisterende aktionærer, som får nedbarberet deres ejerandel gevaldigt, hvis ikke de investerer med.

Originalartikel: Børsen, 25. oktober 2022, side 7.

En årsrapport...



En årsrapport...

2021 key milestones

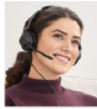


2025 ESG goals

GN announces new sustainability targets to make a positive impact on climate change, sustainable products & packaging, and health

Being productive

Jabra Evolve2 30 expands the Evolve2 range, built with the modern-day desk worker in mind, engineered for collaboration, concentration and comfortable productivity



Jabra Enhance Pro

A new, premium hearing aid line-up is launched under the Jabra brand – first available to consumers in more than 700 Costco Hearing Aid Centers around the world



GN enters gaming

SteelSeries, a global pioneer in premium software-enabled gaming gear, joins GN. The deal was closed in January 2022

Hands-free calling for hearing aids

GN Hearing announces that ReSound ONE and Beltone Imagine hearing aids will offer hands-free phone and FaceTime calls from iPhone and iPad



SCIENCE
BASED
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

GN commits to science-based climate targets

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Jan



Essential hearing

ReSound Key joins ReSound ONE™ and ReSound LINX Quattro™ in the strongest and broadest ReSound portfolio ever



Intelligent video

GN launches intelligent Jabra PanaCast 50 (picture) and Jabra PanaCast 20 camera line up for insight driven collaboration in the hybrid world



Discreet Hearing Enhancement

GN announces Jabra Enhance Plus engineered to help people with mild-to-moderate hearing loss, combining advanced hearing aid technology with music and calls in a state-of-the-art miniaturized true wireless earbud



A new era of Elite earbuds

Redefining true wireless range with next generation of Jabra Elite products, each one tailored to specific uses: Elite 7 Pro, Elite 7 Active, and Elite 3



Hybrid productivity

Jabra Evolve2 75 is specifically engineered for productive hybrid working with fully adjustable Jabra Advanced Active Noise Cancellation (ANC)

GN acquires Lively

The world's leading online tele-audiology solution and digital marketing platform enabling consumers to discover, explore, purchase and receive hearing care from licensed hearing care professionals in the U.S. becomes part of GN

Q1...

Consolidated income statement

(DKK million)	Q1 2022 (unaud.)	Q1 2021 (unaud.)	Full Year 2021 (aud.)
Revenue	3,859	4,110	15,775
Production costs	-2,052	-1,861	-7,093
Gross profit	1,807	2,249	8,682
Development costs	-348	-372	-1,389
Selling and distribution costs	-1,017	-848	-3,484
Management and administrative expenses	-422	-283	-1,205
Other operating income and costs, net	-4	7	15
EBITA*	16	753	2,619
Amortization and impairment of acquired intangible assets	-103	-41	-226
Gain (loss) on divestment of operations etc.	-1	-	4
Operating profit (loss)	-88	712	2,397
Share of profit (loss) in associates	17	-1	-36
Financial items	-156	-99	-90
Profit (loss) before tax	-227	612	2,271
Tax on profit (loss)	49	-130	-481
Profit (loss) for the period	-178	482	1,790

Q1...

Consolidated balance sheet

(DKK million)	Mar. 31 2022 (unaud.)	Dec. 31 2021 (aud.)	Sep. 30 2021 (unaud.)	Jun. 30 2021 (unaud.)
Assets				
Intangible assets	16,363	8,271	7,395	7,210
Property, plant and equipment	1,329	1,300	1,232	1,224
Investments in associates	180	153	385	506
Deferred tax assets	345	435	410	402
Other non-current assets	1,423	1,399	1,323	1,333
Total non-current assets	19,640	11,558	10,745	10,675
Inventories	2,782	1,948	1,702	1,724
Trade receivables	3,121	3,293	3,170	2,743
Tax receivables	168	77	15	21
Other receivables	849	468	416	462
Cash and cash equivalents	959	6,208	1,619	1,715
Total current assets	7,879	11,994	6,922	6,665
Total assets	27,519	23,552	17,667	17,340
Equity and liabilities				
Equity	6,016	6,229	5,761	5,874
Bank loans and issued bonds	10,675	9,513	5,475	5,460
Lease liabilities, non-current	302	311	284	287
Pension obligations	7	7	34	34
Provisions, non-current	182	221	217	227
Deferred tax liabilities	873	402	364	364
Other non-current liabilities	715	727	563	519
Total non-current liabilities	12,754	11,181	6,937	6,891
Bank loans	4,072	1,615	380	257
Lease liabilities, current	137	127	117	119
Trade payables	1,229	1,280	1,051	1,148
Tax payables	42	72	355	284
Provisions, current	263	344	356	374
Other current liabilities	3,006	2,704	2,710	2,393
Total current liabilities	8,749	6,142	4,969	4,575
Total equity and liabilities	27,519	23,552	17,667	17,340

GN:

Investorer trækker sig fra højt gældsatselskab

Baseret årsregnskabet for 2021 og Q1:

- Hvad er der sket?
- Hvor ”slem” er det egentligt?

