

Årsrapportmodel 2024

I overensstemmelse med
årsregnskabslovens klasse C-mellem

ey.com/dk



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

Ansvarsbegrænsning

Denne publikation indeholder en illustrativ årsrapport aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Publikationen kan ikke træde i stedet for rådgivning fra revisorer eller andre rådgivere. Det anbefales derfor at rådføre sig med EY, før der træffes beslutning om regnskabs- og rapporteringsforhold ved udarbejdelsen af årsrapporter i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Selv om EY har arbejdet på at sikre, at oplysningerne i publikationen er korrekte og i overensstemmelse med gældende regnskabsregulering, kan EY ikke påtage sig ansvar som følge af eventuelle fejl eller udeladelser. EY fraskriver sig derfor ethvert ansvar for fejl, handlinger, udeladelser eller beslutninger foretaget alene ved eller som følge af oplysningerne i publikationen.

Forord

Denne årsrapportmodel er udarbejdet på grundlag af den gældende årsregnskabslov.

Årsrapportmodellen er udarbejdet som et informativt eksempel. Oplysninger, der ikke er specifikke lovkrav, men anses som nyttige oplysninger for regnskabsbruger, fremgår **skraveret med gult** i denne årsrapportmodel. Det skal bemærkes, at de markerede afsnit og/eller anden supplerende information kan være nødvendig i årsrapporten, for at understøtte lovens krav om et retvisende billede. Undladelse heraf skal derfor nøje overvejes i hvert enkelt tilfælde.

Lovændringer, som er indarbejdet i modellen, men som træder i kraft for regnskabsår, der begynder senere end 1. januar 2024, fremgår **skraveret med gråt**. Læs mere detaljeret om lovændringerne i [Forord](#) i publikationen [Indsigt i årsregnskabsloven 2024/25](#).

EY har valgt at anvende en balance i kontoform, som er opdelt i anlægs- og omsætningsaktiver. Den IFRS-tilpassede balance i kontoform, opdelt i lang- og kortfristede aktiver og forpligtelser, er vedlagt i appendiks 1.

Årsrapportmodellerne indeholder ikke eksempler på revisors erklæringer, da det afhænger af krav og eventuelle valg hertil, som den konkrete virksomhed er omfattet af.

Endeligt skal det bemærkes, at årsrapportmodellen alene er en af flere mulige illustrationer til overholdelse af lovens bestemmelser. Modellen kan ikke anses for dækkende for alle virksomheder og alle regnskabsmæssige forhold for en klasse C-virksomhed og kan derfor ikke anvendes i stedet for en regnskabs-tjekliste. EY har udarbejdet en regnskabstjekliste, som er tilgængelig [her](#).

EY har udarbejdet årsrapportmodeller efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasserne A til C stor samt en årsrapportmodel for en koncern i regnskabsklasse C stor. Årsrapportmodellerne ajourføres løbende og er ligeledes tilgængelige på www.ey.com/da_dk.

Anvendt regnskabspraksis

Denne årsrapportmodel omfatter en klasse C-virksomhed (mellem). Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

I årsrapportmodellen er det forudsat, at virksomheden i tidligere regnskabsår har anvendt en regnskabspraksis, der er i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og at regnskabspraksis er uændret.

Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis bør ikke beskrive forhold, der er virksomheden uvedkommende eller uvæsentlige for årsregnskabet. Undlad eksempelvis redegørelse for fremmed valuta, leasingkontrakter og forsknings- og udviklingsprojekter, hvor det er irrelevant for den pågældende virksomhed.

Der er vedlagt et appendiks 2 med inspiration til oplysninger i forbindelse med dagsværdimåling.

Eksemplet

Modellen indeholder et eksempel, hvor følgende særlige oplysninger er medtaget og krævet som følge af disse særlige forhold:

- ▶ Begivenheder efter balancedagen (ekstraordinært udbytte).
- ▶ Der er i resultatopgørelsen og balancen tilføjet nye eller omdøbt hovedposter, hvor vurderet relevant og krævet som følge af de i eksemplet givne forhold.

Ud fra en "minimumsstandard" betragtning og hvis de særlige forhold i eksemplet ikke var til stede, ville ovenstående oplysninger i eksemplet være skraveret med gult.

Selskab C Mellem A/S

Industrivej 17, 2100 Handelsby

CVR-nr. 12 34 56 78

Årsrapport 2024

Godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 26. februar 2025

Dirigent:

.....
Finn Holgersen



Shape the future
with confidence

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Appendiks 1 - Balance, jf. årsregnskabslovens bilag 2, skema 2	34
Appendiks 2 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger	36

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Selskab C Mellem A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Handelsby, den 20. februar 2025
Direktion:

Anders Andersen

Karl Karlsen

Bestyrelse:

Gunnar Gunnarsen
formand

Bente Bengtson

Dan Danson

Anders Andersen

Pia Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

Oplysninger om virksomheden

Navn	Selskab C Mellem A/S
Adresse, postnr. by	Industrivej 17, 2100 Handelsby
CVR-nr.	12 34 56 78
Stiftet	1. marts 1997
Hjemstedskommune	Handelskommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.selskabcmellem.dk
E-mail	mail@selskabcmellem.dk
Telefon	1234 8765
Bestyrelse	Gunnar Gunnarsen, formand Bente Bengtson Dan Danson Anders Andersen Pia Petersen
Direktion	Anders Andersen Karl Karlsen
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Nettoomsætning	146,9	138,3	125,7	115,5	119,4
Bruttoresultat	26,4	17,6	18,7	13,8	15,2
Resultat af primær drift	9,6	0,5	2,8	-2,3	1,8
Resultat før finansielle poster	8,8	0,4	2,9	-2,5	1,7
Resultat af finansielle poster	0,5	0,1	-0,6	-1,1	-0,9
Årets resultat	7,2	0,5	1,8	-3,4	0,3
Balancesum	111,2	98,9	85,6	80,1	83,4
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1,9	3,5	5,8	3,4	6,8
Egenkapital	31,6	24,6	21,7	16,9	20,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3,3	-0,2	1,3	-4,0	2,5
Pengestrøm til investeringsaktivitet	1,6	-1,6	1,8	1,2	5,4
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	1,9	2,6	1,2	0,8	1,7
Pengestrøm i alt	0,2	0,8	4,3	-2,0	9,6
Nøgletal					
Overskudsgrad	6,4 %	0,4 %	2,2 %	-2,2 %	1,5 %
Bruttomargin	18,0 %	12,8 %	14,8 %	11,9 %	12,7 %
Afkastningsgrad	9,1 %	0,5 %	3,4 %	-2,8 %	2,2 %
Soliditetsgrad	28,4 %	24,9 %	25,4 %	21,0 %	24,3 %
Egenkapitalforrentning	25,6 %	2,2 %	9,3 %	-18,3 %	1,5 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	49	48	40	35	38

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af træprodukter, træplejeprodukter samt anlæg til fremstilling af træprodukter og hermed forbundne tjenesteydelser. Produktionen foregår i moderselskabet, mens salget af koncernens produkter foregår fra moderselskabet, fra de tilknyttede virksomheder, den associerede virksomhed og fra kapitalinteressen.

Produkterne afsættes primært i Danmark og det øvrige Norden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 146,9 mio. kr. mod 138,3 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7,2 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. sidste år.

Årets resultat i forhold til tidligere udmeldte forventninger

Udviklingen skal sammenholdes med, at virksomheden i årsrapporten for 2023 forventede en omsætning for 2024 i niveauet 136-140 mio. kr. og et resultat efter skat på 2-3 mio. kr.

Regnskabsåret har været præget af, at salget af væsentlige produktgrupper er forøget på de primære markeder i Norden. Der er således realiseret en væsentlig omsætningsstigning i Sverige, hvorimod der er sket en mindre omsætningsnedgang på det relativt nye marked i Norge. Omsætningsniveauet er i overensstemmelse med forventningerne forøget i Danmark.

Virksomheden er i regnskabsåret lykkedes med at effektivisere væsentlige produktions- og distributionsprocesser, hvilket har resulteret i mindre spild af råvarer og hjælpematerialer, samt højere effektivitet og bedre tidsudnyttelse hos medarbejderstaben.

Indtjeningen i Sverige og Danmark, sammen med effektiviseringen i virksomhedens processer, bidrager væsentligt til en forøgelse af årets resultat i forhold til 2023.

Virksomhedens rentebærende gæld er i 2024 steget, som følge af virksomhedens højere aktivitetsniveau og deraf afledt stigning i varebeholdninger og tilgodehavender. Virksomhedens renteomkostninger til kreditinstitutter er steget i regnskabsåret, som resultat den øgede rentebærende gæld, hvilket har haft negativ påvirkning på årets resultat.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Inflationen i de nordiske lande og i de øvrige europæiske lande, hvor de nordiske lande har væsentlig samhandel med og derfor indirekte er afhængige af, forventes at normalisere sig i 2025. Som følge af det stadig høje renteniveau, der dog er på vej i nedadgående retning, forventes der stadig at være en reduceret købekraft hos virksomhedens kunder og en overkapacitet på markedet med en intensivering af konkurrencen til følge.

Der har inden for træprodukter, herunder særligt de forædlede produkter, været en positiv udvikling i nettoomsætningen, men som følge af opbremsning i økonomien, som følge af inflationen og renteudviklingen de seneste år, forventes den ellers positive udvikling at stagnere i 2025.

Det forventes, at det lavere prisniveau og opbremsningen i økonomien vil påvirke nettoomsætningen negativt, hvorfor nettoomsætningen i 2025 forventes at blive mellem 130-134 mio. kr., mens årets resultat forventes at blive 3,5-4,5 mio. kr.

Virksomheden forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2025 og et resultat af finansielle poster på 0-0,5 mio. kr. højere end indeværende regnskabsår, som følge af en forventning om et mindre fald i rentesatserne på virksomhedens rentebærende gæld til kreditinstitutter, sammen med en forventning om en reduktion i virksomhedens tilgodehavender og varebeholdninger, som resultat af den lavere aktivitet og deraf lavere gæld til kreditinstitutter.

Ledelsesberetning

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen og priserne på træ. Forventningerne er baseret på uændret niveau heraf i forhold til 2024.

Virksomheden har afsluttet alle væsentlige investeringsprogrammer. Investeringsniveauet forventes som følge af konjunkturedgangen at være på et lavere niveau i 2025.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Prisrisici

Virksomhedens anvendelse af træ som råvare medfører, grundet de væsentlige prissvingninger som eksisterer på det volatile marked for træ, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter. Der indgås ikke dispositioner til afdækning af prisrisici, men der er løbende fokus på indkøb til konkurrencedygtige priser og i et omfang, der modsvarer den forventede aktivitet.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er virksomhedens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kursregulering af investeringer i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er virksomhedens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Virksomhedens prioritetsgæld er optaget som fastforrentede lån, hvor ændringer i renteniveauet ikke vil have nogen effekt på indtjeningen. Den resterende rentebærende nettogæld anses ikke for at udgøre et væsentligt beløb, med de løbende fluktuationer på kassekreditte, hvorfor moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Væsentlige ændringer i renteniveauet vil have en større effekt på indtjeningen, men ikke i så væsentlig grad, at det af ledelsen anses for en så væsentlig risiko, at det ved rentepositioner kræver afdækning af renterisiciene.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forskningsaktiviteterne foretages primært i modervirksomheden. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af miljøvenlige træplejeprodukter samt anlæg til fremstilling af træprodukter. Der er i Selskab C Mellem A/S i regnskabsåret anvendt i alt 5.900 t.kr. til udviklingsaktiviteter. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2024	2023 ⁵
6	Nettoomsætning	146.940	138.260
7	Produktionsomkostninger	-120.525	-120.622
	Bruttoresultat	26.415	17.638
7	Distributionsomkostninger	-7.340	-7.517
7	Administrationsomkostninger	-9.450	-9.573
	Resultat af primær drift	9.625	548
	Andre driftsindtægter	1.040	1.150
	Andre driftsomkostninger	-1.830	-1.260
	Resultat før finansielle poster	8.835	438
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.300	615
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	331	64
	Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	269	40
8	Finansielle indtægter	574	1.045
9	Finansielle omkostninger	-1.940	-1.629
	Resultat før skat	9.369	573
10	Skat af årets resultat	-2.171	-30
	Årets resultat	7.198	543

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2024	2023 ⁵
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
12	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.310	0
		<u>5.310</u>	<u>0</u>
13	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	22.083	28.802
	Produktionsanlæg og maskiner	9.469	10.540
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.410	3.720
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.240	1.860
		<u>36.202</u>	<u>44.922</u>
14	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.826	9.290
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.972	2.573
	Kapitalandele i kapitalinteresser	1.705	1.406
		<u>15.503</u>	<u>13.269</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>57.015</u>	<u>58.191</u>
	Omsætningsaktiver		
15	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	5.040	1.860
	Varer under fremstilling	6.820	5.580
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.745	6.400
		<u>21.605</u>	<u>13.840</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.579	15.700
16	Kontraktaktiver	3.795	2.823
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	300	200
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.560	1.040
	Andre tilgodehavender	2.027	2.680
17	Periodeafgrænsningsposter	970	620
		<u>28.231</u>	<u>23.063</u>
18	Værdipapirer	<u>2.960</u>	<u>2.560</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.390</u>	<u>1.240</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>54.186</u>	<u>40.703</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>111.201</u></u>	<u><u>98.894</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2024	2023
	PASSIVER		
	Egenkapital		
19	Aktiekapital	3.100	3.100
	Reserve for opskrivninger	1.998	2.076
	Reserve for udviklingsomkostninger	4.142	0
	Reserve for sikringstransaktioner	-100	-200
	Overført resultat	17.420	18.952
	Foreslået udbytte	5.000	660
	Egenkapital i alt	31.560	24.588
	Hensatte forpligtelser		
20	Udskudt skat	5.043	3.032
21	Andre hensatte forpligtelser	2.170	1.980
	Hensatte forpligtelser i alt	7.213	5.012
	Gældsforpligtelser		
22	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	21.035	22.213
	Leasingforpligtelser	1.150	2.300
	Anden gæld	900	0
		23.085	24.513
	Kortfristede gældsforpligtelser		
22	Gæld til realkreditinstitutter	1.178	620
22	Leasingforpligtelser	1.150	1.150
	Kreditinstitutter	22.132	18.740
18,23	Afledte finansielle instrumenter	178	256
16	Kontraktforpligtelser	2.000	900
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.800	13.640
	Gæld til tilknyttede virksomheder	850	1.672
	Selskabsskat	174	372
	Anden gæld	6.881	7.431
		49.343	44.781
	Gældsforpligtelser i alt	72.428	69.294
	PASSIVER I ALT	111.201	98.894
1	Anvendt regnskabspraksis		
2	Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift		
3	Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling		
4	Usædvanlige forhold		
5	Begivenheder efter balancedagen		
11	Resultatdisponering		
24	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
25	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
26	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2023	3.100	2.232	0	-141	18.780	0	23.971
	Valutakursregulering af udenlandsk enhed	0	0	0	0	211	0	211
	Værdiregulering af sikringstransaktioner	0	0	0	-76	0	0	-76
	Årets opskrivninger	0	100	0	0	0	0	100
	Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-100	0	0	100	0	0
	Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-200	0	0	0	0	-200
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	44	0	17	-22	0	39
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	0	-117	660	543
	Egenkapital 1. januar 2024	3.100	2.076	0	-200	18.952	660	24.588
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-660	-660
	Aktiverede udviklingsomkostninger	0	0	5.900	0	-5.900	0	0
	Afskrivninger på udviklingsomkostninger	0	0	-590	0	590	0	0
	Valutakursregulering af udenlandsk enhed	0	0	0	0	334	0	334
	Værdiregulering af sikringstransaktioner	0	0	0	128	0	0	128
	Årets opskrivninger	0	500	0	0	0	0	500
	Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-100	0	0	100	0	0
	Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-500	0	0	0	0	-500
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	22	-1.168	-28	1.146	0	-28
11	Overført via resultatdisponering	0	0	0	0	2.198	5.000	7.198
	Egenkapital 31. december 2024	3.100	1.998	4.142	-100	17.420	5.000	31.560

Der er efter balancedagen udloddet ekstraordinært udbytte på 300 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2024	2023 ³
	Årets resultat	7.198	543
27	Reguleringer	3.709	2.072
28	Ændring i driftskapital	-12.093	-785
	Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster og skat	-1.186	1.830
8	Renteindbetalinger og lignende	148	101
9	Renteudbetalinger og lignende	-1.868	-1.595
	Pengestrømme fra driftsaktivitet før skat	-2.906	336
	Betalt selskabsskat	-386	-500
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3.292	-164
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.899	-3.500
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.900	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	9.379	1.890
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	1.580	-1.610
	Afdrag til realkreditinstitutter	-620	-500
	Afdrag på finansielle leasingforpligtelser	-1.150	-850
	Provenu ved optagelse af lån i realkreditinstitutter	0	3.884
	Optagelse af øvrig gæld	900	0
	Ændring af driftskreditter i pengeinstitutter	3.392	740
	Udbetalt udbytte	-660	-700
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	1.862	2.574
	Årets pengestrøm	150	800
	Likvider, primo	1.240	440
	Likvider, ultimo	1.390	1.240

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Selskab C Mellem A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Selskab C Mellem A/S indgår i koncernregnskabet for Selskab C Euro AG, Eurocity, Euroland (reg. nr. 11 22 33 44).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer indregnes direkte i egenkapitalen, når de er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Indregning i egenkapitalen sker direkte i reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i den tilknyttede virksomhed, indregnes direkte i reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede virksomheder direkte i reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, indregnes direkte i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11 *Entreprisekontrakter*/IAS 18 *Omsætning* som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Virksomhedens nettoomsætning genereres af produktion og salg af træprodukter, træplejeprodukter samt anlæg til fremstilling af træprodukter og hermed forbundne tjenesteydelser.

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktsummen på de enkelte salgstransaktioner efter den relative dagsværdimetode. De separate salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer, tjenesteydelser eller entreprisekontrakter er opfyldt.

En kontrakt opdeles på enkelttransaktioner, når dagsværdien af de enkelte salgstransaktioner kan opgøres pålideligt, og salgstransaktionerne hver især har selvstændig værdi for køber. Salgstransaktioner vurderes at have selvstændig værdi for køber, når transaktionen er individuelt identificerbar og normalt sælges enkeltvis.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omsætning fra salg af varer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af træprodukter og træplejeprodukter, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2020.

Omsætning fra salg af varer, hvor levering på købers anmodning er udskudt, indregnes i nettoomsætningen, når ejendomsretten til varerne overgår til køber.

Omsætning fra salg af tjenesteydelser

Indtægter fra levering af tjenesteydelser, der omfatter servicekontrakter, indregnes lineært i nettoomsætningen, i takt med at ydelserne leveres, idet ydelserne leveres i form af et udefinerbart antal handlinger over en specificeret tidsperiode. Nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omsætning fra entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter for anlæg til fremstilling af træprodukter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Færdiggørelsesgraden opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimat.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, og afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Desuden indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger. Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger på tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes desuden i administrationsomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter, forsikringserstatninger, offentlige tilskud, lønrefusioner, fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver m.v. Erstatninger og tilskud indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at de modtages, og betingelserne er opfyldt.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser og associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor modervirksomheden har den faktiske kontrol over de tilknyttede virksomheder og frem til det tidspunkt, hvor kontrollen ophører.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Der afskrives over den estimerede økonomiske levetid uden fastsættelse af en restværdi.

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende opskrives der til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en afkastbaseret model.

Den regnskabsmæssige værdi, svarende til kostpris med tillæg af opskrivning fratrukket en eventuel restværdi, afskrives over restbrugstiden, som forventes at udgøre 30-50 år. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på tidspunktet for seneste dagsværdiregulering og revurderes årligt.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen materialer, komponenter, underleverandører og løn m.v., der direkte er medgået til produktionen og en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil. I kostprisen på egenfremstillede aktiver indregnes desuden låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv og som påløber i fremstillingsperioden.

Kostprisen på et samlet materielt aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter (virksomheden som leasingtager)

Virksomheden har valgt IAS 17 *Leasing* som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser til kostpris, med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om, at der foretages nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor virksomheden faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle anlægsaktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af afhændende nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes gennem de foretagne afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis pengestrømsgenererende enhed. Der nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealisationssværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af eventuelle rabatter, færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39 *Finansielle instrumenter: Indregning og måling*.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationssværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Indestående på virksomhedens skattekonto er klassificeret under "Andre tilgodehavender".

Kontraktaktiver og -forpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 11 *Entreprisekontrakter* som fortolkningsbidrag for entreprisekontrakter.

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket modtagne acountobetaling og forventede tab. Entreprisekontrakter er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger modtagne acountobetaling og forventede tab, indregnes under kontraktaktiver. Entreprisekontrakter, hvor modtagne acountobetaling og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under kontraktforpligtelser.

Modtagne forudbetalinger fra kunder indregnes under kontraktforpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt omsætning, hvor der er modtaget betaling for et senere salg af varer, men hvor levering ikke har fundet sted, indregnes ligeledes under kontraktforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af grunde og bygninger i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostprisen, der bl.a. består af indregnede resultatandele, valutakursreguleringer og med fradrag af udbytte.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven indregnes ikke med et negativt beløb. I perioder, hvor nettoopskrivningsreserven er negativ, og frem til reserven igen er positiv, indregnes posteringerne efter indre værdis metode i de frie reserver (overført resultat).

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger efter skat, der er aktiveret som immaterielle anlægsaktiver. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, når de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven for sikringstransaktioner repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på en entreprisekontrakt, indregnes det samlede forventede tab på entreprisen som en hensat forpligtelse. De totale omkostninger omfatter omkostninger direkte relateret til opfyldelse af kontrakten, fx afskrivninger på materielle aktiver og uundgåelige omkostninger til opfyldelse af kontrakten, fx løn og materialer og allokering af andre omkostninger. **Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.**

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for de tilknyttede virksomheders selskabsskatte over for skattemyndighederne i takt med de tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag eller skyldigt sambeskatningsbidrag.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 *Finansielle instrumenter: Indregning og måling* som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, rente ind- og udbetalinger vedrørende driften og betalt selskabsskat. Modtagne renter klassificeres som pengestrømme fra driftsaktivitet. Desuden klassificeres modtagne udbytteindtægter som driftsaktivitet.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Transaktioner uden likviditetseffekt

Transaktioner uden likviditetseffekt, som fx indgåelse af finansielle leasingaftaler, indgår ikke i pengestrømsopgørelsen. Væsentlige transaktioner uden likviditetseffekt oplyses i noterne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en restløbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktiviteter og geografiske markeder, hvis disse henholdsvis aktiviteter og markeder afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser. Segmentoplysningerne følger virksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

[Der skal gives oplysning om væsentlige usikkerheder forbundet med virksomhedens fortsatte drift, hvis det er relevant. Det er EY's anbefaling, at oplysninger beskrives fyldestgørende i noterne til årsregnskabet, og at der i ledelsesberetningen gives et dækkende sammendrag heraf og en tydelig henvisning til noterne for yderligere information.]

3 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling

[Der skal i noterne gives oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling af aktiver og forpligtelser. Det er EY's anbefaling, at oplysninger beskrives fyldestgørende i noterne til årsregnskabet, og at der i ledelsesberetningen gives et dækkende sammendrag heraf og en tydelig henvisning til noterne for yderligere information.]

4 Usædvanlige forhold

[Der skal i noterne gives oplysninger om usædvanlige forhold af væsentlig betydning for årsregnskabet retvisende billede. Det er EY's anbefaling, at oplysninger beskrives fyldestgørende i noterne til årsregnskabet, og at der i ledelsesberetningen gives et dækkende sammendrag heraf og en tydelig henvisning til noterne for yderligere information.]

5 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen udloddet ekstraordinært udbytte på 300 t.kr.

Der er efter balancedagen ikke indtruffet yderligere begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Nettoomsætning

t.kr.	2024			2023		
	Danmark	Norden	I alt	Danmark	Norden	I alt
Salg af træprodukter og træplejeprodukter	110.990	20.660	131.650	103.574	19.382	122.956
Salg af maskiner til fremstilling af træprodukter	5.202	10.088	15.290	5.539	9.765	15.304
	<u>116.192</u>	<u>30.748</u>	<u>146.940</u>	<u>109.113</u>	<u>29.147</u>	<u>138.260</u>

t.kr.	2024	2023
7 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	21.600	21.150
Pensioner	1.200	900
Andre omkostninger til social sikring	600	580
	<u>23.400</u>	<u>22.630</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	13.950	13.500
Distribution	1.500	2.000
Administration	6.300	5.830
Materielle anlægsaktiver (årets arbejde udført for egen regning opført under aktiver)	150	300
Varebeholdninger (årets arbejde udført for egen regning til produktion af lager)	1.500	1.000
	<u>23.400</u>	<u>22.630</u>

Direktion	1.000	1.000
Bestyrelse	200	200
	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>49</u>	<u>48</u>
--	-----------	-----------

Virksomheden har indgået incitamentsprogrammet med direktionen og ledende medarbejdere.

Programmet omfatter muligheden, for at der i perioden marts-august 2025 kan nytegnes 10 aktier i selskabet. Tegningsretternes fordeles således:

	Antal	Nom. værdi
Direktion	6	120.000
Øvrige ledende medarbejdere	4	80.000
	<u>10</u>	<u>200.000</u>

Tegningskursen udgør kurs indre værdi pr. 31. december 2024, svarende til en kurs på 1.018. Der kan således i perioden nytegnes aktier svarende til en kursværdi på i alt 2.036 t.kr. Tegningsretterne bortfalder, hvis medarbejdernes individuelle ansættelsesforhold ophører, inden tegningsperioden udløber.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2024	2023
8 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	110	75
Øvrige renteindtægter	38	26
	148	101
Kursgevinster på værdipapirer	400	923
Valutakursgevinster	101	71
Værdiregulering af valutaterminskontrakter, sikring af balanceposter	-75	-50
	574	1.045
9 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	77	85
Renteomkostninger til realkreditinstitutter	496	524
Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.193	939
Øvrige renteomkostninger	102	47
	1.868	1.595
Valutakurstab	72	34
	1.940	1.629
10 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	202	400
Årets regulering af udskudt skat	1.983	-370
Regulering vedrørende tidligere år	-14	0
	2.171	30
Årets skat specificeres således:		
Skat af årets resultat	2.171	30
Skat af egenkapitaltransaktioner	28	-39
	2.199	-9
11 Resultatdisponering		
<i>Forslag til resultatdisponering</i>		
Foreslået udbytte	5.000	660
Overført resultat	2.198	-117
	7.198	543

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Kostpris 1. januar 2024	0
Tilgang	5.900
Kostpris 31. december 2024	5.900
Ned- og afskrivninger 1. januar 2024	0
Afskrivninger	590
Ned- og afskrivninger 31. december 2024	590
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	5.310

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af særligt sammensætningssystem til trægulve. Systemet blev færdiggjort og taget i brug i juni 2024 og afskrives over 5 år.

Dækningsbidraget ved salg af systemet udgjorde 1.728 t.kr. i 2024.

Ledelsen har store forventninger til systemets anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

13 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunder og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2024	34.720	19.840	8.215	1.860	64.635
Tilgang	0	504	155	1.240	1.899
Overført	0	1.860	0	-1.860	0
Afgang	-7.299	-4.520	0	0	-11.819
Kostpris 31. december 2024	27.421	17.684	8.370	1.240	54.715
Opskrivninger					
1. januar 2024	2.762				2.762
Årets opskrivninger	500				500
Tilbageførte opskrivninger, afhændede aktiver	-500				-500
Opskrivninger 31. december 2024	2.762				2.762
Ned- og afskrivninger					
1. januar 2024	8.680	9.300	4.495	0	22.475
Afskrivninger	620	1.395	465	0	2.480
Afskrivninger, afhændede aktiver	-1.200	-2.480	0	0	-3.680
Ned- og afskrivninger 31. december 2024	8.100	8.215	4.960	0	21.275
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	22.083	9.469	3.410	1.240	36.202

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2024, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	2.561				2.561
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasing-aktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	2.286	0	2.286
Årets indregnede renter	0	328	0	0	328

14 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapital-andele i tilknyttede virksomheder	Kapital-andele i associerede virksomheder	Kapital-interesser
Kostpris 1. januar 2024	15.350	4.600	1.965
Kostpris 31. december 2024	15.350	4.600	1.965
Værdireguleringer 1. januar 2024	-6.060	-2.027	-559
Valutakursregulering	236	68	30
Årets resultat	1.300	331	269
Værdireguleringer 31. december 2024	-4.524	-1.628	-260
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	10.826	2.972	1.705

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår merværdier på 2.160 t.kr. (2023: 2.492 t.kr.). I kapitalandele i associerede virksomheder indgår merværdier på 624 t.kr. (2023: 771 t.kr.).

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 10.826 t.kr. er målt til en højere værdi end dagsværdien. Aktivernes dagsværdi udgør 10.312 t.kr. Dagsværdien er lavere, da virksomhedens prioritetsgæld har en højere dagsværdi, end gældsforpligtelsen er indregnet til i de tilknyttede virksomheders regnskab, hvor gælden er målt til amortiseret kostpris. Virksomhederne har, som tidligere er demonstreret i praksis, til hensigt at beholde lånene, indtil de er fuldt afdraget. Således vil den, på statusdagen, værende kursforskel ikke blive realiseret. På denne baggrund er kapitalandelene i tilknyttede virksomheder ikke nedskrevet til den lavere dagsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Alle udenlandske tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder betragtes som selvstændige enheder.

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Tilknyttede virksomheder			
Selskab C Handel A/S, Aarhus, Danmark	100 %	926	4.531
Selskab C Handel AB, Ystad, Sverige	100 %	706	4.135
Associerede virksomheder			
Selskab C Norge AS, Oslo, Norge	35 %	1.365	6.708
Kapitalinteresser			
Selskab C Finland OY, Helsinki, Finland	30 %	896	5.683

15 Varebeholdninger

Virksomheden har følgende forskelsbeløb mellem varebeholdningernes kostpris og genanskaffelsesværdi (højere genanskaffelsesværdier end kostpris er anført med positive beløb og lavere med negativt beløb).

t.kr.	2024	2023
Råvarer og hjælpematerialer	100	-50
Varer under fremstilling	150	-50
Fremstillede varer og handelsvarer	150	-100
	400	-200

16 Kontraktaktiver og -forpligtelser

Salgsværdi af udført arbejde	16.610	16.245
Modtagne acotobetalingen	-14.115	-14.322
	2.495	1.923
Udskudt omsætning vedrørende salg af varer	-700	0
	1.795	1.923
Der klassificeres således:		
Kontraktaktiver (nettoaktiver)	3.795	2.823
Kontraktforspligtelser (nettoforpligtelser)	-2.000	-900
	1.795	1.923

17 Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringspræmier	775	615
Øvrige forudbetalte omkostninger	195	5
	970	620

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi efter §§ 37, 37 a og 38.

t.kr.	Børsnote- rede aktier	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi, ultimo	2.960	-178
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	400	-50
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringstransaktioner	0	128
Dagsværdiniveau	1	2

De afledte finansielle instrumenter er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierarkiet, og der indgår ingen væsentlige ikke-observerbare input i værdiansættelsen.

19 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 155 aktier a nominelt 20.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

20 Udskudt skat

Udskudt skat omfatter igangværende arbejder for fremmed regning, varebeholdninger samt immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Det forventes, at 793 t.kr. af den udskudte skat indregnet pr. 31. december 2024 realiseres som aktuel skat i 2025 (kortfristet andel). Langfristet andel forventes at udgøre 4.250 kr.

Det blev forventet, at 700 t.kr. af den udskudte skat indregnet pr. 31. december 2023 blev realiseret som aktuel skat i 2024 (kortfristet andel). Langfristet andel blev forventet at udgøre 2.332 kr.

t.kr.	2024	2023
Udskudt skat 1. januar	3.032	3.441
Årets regulering af udskudt skat	1.983	-370
Skat af egenkapitaltransaktioner	28	-39
Udskudt skat 31. december	5.043	3.032

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	125	148
Materielle anlægsaktiver	1.358	1.200
Omsætningsaktiver	3.854	1.780
Hensatte forpligtelser	-266	-40
Afledte finansielle instrumenter	-28	-56
Udskudt skat 31. december	5.043	3.032

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

21 Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser

Selskab C Mellem A/S giver 2 års garanti på visse produkter. Der er indregnet en hensat forpligtelse på 2.170 t.kr. (2023: 1.980 t.kr.) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer. Det forventes, at der vil blive anvendt 1.300 t.kr. heraf i 2025 (kortfristet andel) og 870 t.kr. i 2026 (langfristet andel).

Det blev forventet, at den hensatte forpligtelse pr. 31. december 2023 på 1.980 t.kr. ville blive anvendt med 980 t.kr. i 2024 (kortfristet andel) og 1.000 t.kr. i 2025 (langfristet andel).

22 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2024	Afdrag første år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	22.213	1.178	21.035	13.357
Leasingforpligtelser	2.300	1.150	1.150	0
Anden gæld	900	0	900	585
	<u>25.413</u>	<u>2.328</u>	<u>23.085</u>	<u>13.942</u>

23 Afledte finansielle instrumenter

Valutarisici

Virksomhedens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2024 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/udløb	Tilgode- havende	Gæld	Sikrings- transaktion	Netto- position
SEK	0-12 måneder	8.300	3.200	-4.000	1.100
NOK	0-12 måneder	0	0	-5.000	-5.000
					<u>-3.900</u>

Virksomheden har indgået valutaterminskontrakter med pengeinstituttet som modpart til kurssikring af fremtidigt varekøb i norske kroner for i alt 5.000 t.kr., samt til tilgodehavender fra varesalg og gældsforpligtelser fra varekøb i svenske kroner for i alt 4.000 t.kr. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 178 t.kr.

Der henvises til note 18, hvor dagsværdioplysninger vedrørende de afledte finansielle instrumenter er medtaget.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

24 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualaktiver

Selskab C Mellem A/S er part i en verserende retssag mod en tidligere samarbejdspartner, der har op-sagt eneimportøraftalen i Danmark. Ledelsen i Selskab C Mellem A/S har anlagt erstatningssag på 2,3 mio. kr. Det er uvist, hvornår sagen afsluttes, men ledelsen har med baggrund i tidligere erfaringer, vurderet det sandsynligt, at virksomheden vil vinde sagen.

Eventualforpligtelser

Virksomheden har i tilfælde af den tilknyttede virksomhed Selskab C Handel A/S' eventuelle betalingsstandsning, konkurs eller anden situation, som medfører manglende råderet over sin formue, afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for Selskab C Handel A/S' andre kreditorer samt garanteret, at tilgodehavendet ikke på noget tidspunkt bringes under et beløb svarende til en eventuel negativ egenkapital i Selskab C Handel A/S. Selskab C Handel A/S har en positiv egenkapital på balancedagen.

Virksomheden har kautioneret for den tilknyttede virksomheds banklån. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2024 i alt 5.320 t.kr.

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør 174 t.kr. pr. 31. december 2024. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at virksomhedens hæftelse udgør et større beløb.

Operationelle leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.500 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 24 måneder med en samlet nominel restleasingydelse på 3.000 t.kr.

Andre forpligtelser

Virksomheden har i regnskabsåret indgået en 10-årig serviceaftale på virksomhedens produktionsanlæg, hvor virksomheden modtager serviceydelser mod betaling heraf i aftaleperioden.

Restløbetiden af serviceaftalen udgør, pr. 31. december 2024, 118 måneder med en gennemsnitlig månedlig ydelse på 20 t.kr., i alt 2.360 t.kr.

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 22.213 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 22.083 t.kr. Af virksomhedens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 14.119 t.kr., skønnes 8.000 t.kr. at være omfattet af pantsætningen via bestemmelserne om tilbehørspant.

Virksomheden har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.500 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt 1.000 t.kr. deponeret til sikkerhed for bankgæld, mens ejerpantebreve på i alt 500 t.kr. er i virksomhedens besiddelse.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 2.286 t.kr., jf. note 13, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2024 udgør 2.300 t.kr.

Virksomheden har stillet kaution for den tilknyttede virksomhed Selskab Handel C A/S' banklån, maks. 500 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

26 Nærtstående parter

Selskab C Mellem A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Selskab C Euro AG, Eurostrasse 223, Eurocity, Euroland, der har bestemmende indflydelse i virksomheden.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet for Selskab C Euro AG, Eurostrasse 223, Eurocity, Euroland kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden eller på hjemmesiden www.selskabCEuro.de.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskab C Mellem A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2024	2023
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	19.340	19.262
Køb af serviceydelser fra modervirksomhed	3.114	2.765
Salg af varer til associerede virksomheder	11.408	9.885
Køb af advokatydelser fra bestyrelsesmedlem Bente Bengtsson	189	110
Renteindtægter fra associerede virksomheder	110	75
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	77	85
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	300	200
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.860	1.240
Gæld til tilknyttede virksomheder	850	1.672

Tilgodehavende hos Selskab C Finland OY er i 2024 nedskrevet med 55 t.kr. Den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender udgør 55 t.kr. pr. 31. december 2024.

t.kr.	2024	2023
27 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-574	-1.045
Finansielle omkostninger	1.940	1.629
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.070	2.732
Avance ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.240	-1.150
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder	-1.900	-719
Ændring i udskudt skat	1.983	-370
Skat af årets resultat og regulering vedrørende tidligere år	188	400
Ændring i andre hensatte forpligtelser	190	0
Andre reguleringer	52	595
	3.709	2.072

28 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.168	870
Ændring i varebeholdninger	-7.765	-1.889
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	840	234
	-12.093	-785

Appendiks 1 - Balance, jf. årsregnskabslovens bilag 2, skema 2

Note	t.kr.	2024	2023
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
12	Immaterielle aktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.310	0
		<u>5.310</u>	<u>0</u>
13	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	22.083	28.802
	Produktionsanlæg og maskiner	9.469	10.540
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.410	3.720
	Materielle aktiver under udførelse	1.240	1.860
		<u>36.202</u>	<u>44.922</u>
14	Finansielle aktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.826	9.290
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.972	2.573
	Kapitalandele i kapitalinteresser	1.705	1.406
		<u>15.503</u>	<u>13.269</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>57.015</u>	<u>58.191</u>
	Kortfristede aktiver		
15	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	5.040	1.860
	Varer under fremstilling	6.820	5.580
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.745	6.400
		<u>21.605</u>	<u>13.840</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.579	15.700
16	Kontraktaktiver	3.795	2.823
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	300	200
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.560	1.040
	Andre tilgodehavender	2.027	2.680
17	Periodeafgrænsningsposter	970	620
		<u>28.231</u>	<u>23.063</u>
18	Værdipapirer	<u>2.960</u>	<u>2.560</u>
	Likvide beholdninger	1.390	1.240
	Kortfristede aktiver i alt	<u>54.186</u>	<u>40.703</u>
	AKTIVER I ALT	<u>111.201</u>	<u>98.894</u>

Appendiks 1 - Balance, jf. årsregnskabslovens bilag 2, skema 2

Note	t.kr.	2024	2023
	PASSIVER		
	Egenkapital		
19	Aktiekapital	3.100	3.100
	Reserve for opskrivninger	1.998	2.076
	Reserve for udviklingsomkostninger	4.142	0
	Reserve for sikringstransaktioner	-100	-200
	Overført resultat	17.420	18.952
	Foreslået udbytte	5.000	660
	Egenkapital i alt	31.560	24.588
	Langfristede forpligtelser		
20	Udskudt skat	5.043	3.032
21	Andre hensatte forpligtelser	870	1.000
22	Gæld til realkreditinstitutter	21.035	22.213
22	Leasingforpligtelser	1.150	2.300
	Anden gæld	900	0
	Langfristede forpligtelser i alt	28.998	28.545
	Kortfristede forpligtelser		
21	Andre hensatte forpligtelser	1.300	980
22	Gæld til realkreditinstitutter	1.178	620
22	Leasingforpligtelser	1.150	1.150
	Kreditinstitutter	22.132	18.740
18,23	Afledte finansielle instrumenter	178	256
16	Kontraktforpligtelser	2.000	900
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.800	13.640
	Gæld til tilknyttede virksomheder	850	1.672
	Selskabsskat	174	372
	Anden gæld	6.881	7.431
	Kortfristede forpligtelser i alt	50.643	45.761
	Forpligtelser i alt	79.641	74.306
	PASSIVER I ALT	111.201	98.894

Appendiks 2 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Oplysningskravet i ÅRL præciserer, at virksomheder, der måler aktiver eller forpligtelser til dagsværdi, jf. §§ 37 og 38, skal give oplysninger om anvendte værdiansættelsesmodeller og -teknikker ved beregning af dagsværdien, når dagsværdien opgøres på grundlag af væsentlige ikke-observerbare input på et aktivt marked, også betegnet som niveau 3 i dagsværdihierarkiet i IFRS 13. Erhvervsstyrelsen har dog tilkendegivet, at det efter deres opfattelse kan være nødvendigt at oplyse om værdiansættelsesmetoder og centrale forudsætninger, også på niveau 2, afhængigt af omfanget af ikke-observerbare input. Fx hvis der for afledte finansielle instrumenter kategoriseret i niveau 2 ingen væsentlige ikke-observerbare input er i værdiansættelsen. Oplysningskravet gælder i henhold til loven som udgangspunkt alene for finansielle instrumenter, investeringsejendomme og biologiske aktiver. Efter EY's opfattelse er oplysningskravet også relevant at medtage, når immaterielle og materielle anlægsaktiver eller kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles til dagsværdi i henhold til ÅRL § 41. Giver der dagsværdioplysninger for aktiver målt i henhold til ÅRL § 41, anses det for tilvalg af oplysningskravene i § 58a, hvorfor oplysningskravene skal opfyldes til fulde.

Forskellige typer af aktivers placering i dagsværdihierarkiet er eksemplificeret nedenfor:

Placering i dagsværdihierarki	
Niveau 1: salgsværdi på et velfungerende marked	▶ Børsnoterede værdipapirer ▶ Råvarer (olie, korn, etc.) ▶ CO₂-kvoter
Niveau 2: salgsværdi for enkelt bestanddele (fx renter og valutakurser)	▶ Valutaterminskontrakter ▶ Renteswaps (hvis ej korrigeret for egen kreditrisiko)
Niveau 3: kapitalværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker	▶ Investeringsejendomme ▶ Unoterede kapitalandele ▶ Visse biologiske aktiver ▶ Renteswaps (hvis korrigeret for egen kreditrisiko)

Oplysningskravet for aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi efter §§ 37, 37a og 38 omfatter yderligere, at der for hver kategori af aktiver eller forpligtelser, som måles til dagsværdi, skal oplyses:

- ▶ Dagsværdien ultimo regnskabsåret
- ▶ Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet direkte i resultatopgørelsen
- ▶ Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen, jf. § 49, stk. 3.

Der er fortsat ikke krav om at oplyse om følsomhed ved ændring af væsentlige forudsætninger for opgørelsen af dagsværdi. Som vi ser det, kan oplysninger om følsomhed være brugbar værdi for regnskabsbrugere, hvorfor EY anbefaler, at virksomheder, som har regnskabsposter, der måles til dagsværdi på niveau 3, ligeledes overvejer at medtage oplysninger om følsomhed.

Appendiks 2 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Eksempel 1 - Investeringsejendomme

Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Investerings ejendomme
Kostpris 1. januar 2024	7.500
Kostpris 31. december 2024	7.500
Værdireguleringer 1. januar 2024	340
Årets værdiregulering	-640
Værdireguleringer 31. december 2024	-300
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	7.200

Investeringsejendomme består af 1 erhvervsudlejningsejendom og 1 beboelsesudlejningsejendom på hver 175 m² beliggende i udkanten af Düsseldorf i Tyskland, som begge blev anskaffet i januar 2023. Erhvervsejendommen er fuldt udlejet på en 10-årig lejekontrakt med tredjemand. Den resterende lejeperiode for ejendommen udgør 8 år. Beboelsesejendommen er fuldt udlejet, men på almindelige beboelseskontrakter med en opsigelsesperiode på 3 måneder.

Ejendommene (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 10-årig periode. Afkastkravet er fastsat af eksterne valuar. Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter og forventede driftsomkostninger inkl. planlagt vedligeholdelse. Der er ikke identificeret eller indregnet faktor for udviklingspotentiale på nogen af ejendommene.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2023.

De væsentligste ikke-observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2024	2023
Erhvervsejendomme		
Beliggenhed	Düsseldorf, Tyskland	Düsseldorf, Tyskland
Afkastkrav i %	7,00	6,25
Årlig leje pr. m ² , kr.	1.800	1.750
Udvikling i vedligeholdelsesomkostninger i % af årlig leje	0	0
Tomgangsprocent	0	0
Gennemsnitlig resterende lejeperiode	8,0	9,0
Dagsværdi pr. m ² , kr.	15.429	16.800
Beboelsesejendomme		
Beliggenhed	Düsseldorf, Tyskland	Düsseldorf, Tyskland
Afkastkrav i %	5,20	4,64
Årlig leje pr. m ² , kr.	2.100	2.039
Udvikling i vedligeholdelsesomkostninger i % af årlig leje	0	0
Tomgangsprocent	2 %	2 %
Dagsværdi pr. m ² , kr.	25.714	28.000

Appendiks 2 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Eksempel 2 - Unoterede kapitalandele

Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2024	750
Tilgang	75
Kostpris 31. december 2024	825
Værdireguleringer 1. januar 2024	125
Årets værdiregulering	50
Værdireguleringer 31. december 2024	175
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1.000

Andre værdipapirer består af 7,5 % kapitalandele i virksomheden ABC Chiptech A/S, hvor 5 % er anskaffet i 2018. Virksomheden har i marts 2024 købt yderligere 2,5 % af kapitalandelene.

Andre værdipapirer (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme i ABC Chiptech A/S for en 5-årig periode og en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

Afkastkrav (WACC) er fastsat på baggrund af sammenlignelige brancher. Øvrige input er fastsat af ledelsen.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2023.

De væsentligste ikke-observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2024	2023
Gennemsnitlig stigning i indtjening i budgetperiode i %	11	8
Vækst i terminalperiode i %	2	2
Afkastkrav i % (WACC)	6,5	6,0

Appendiks 2 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Eksempel 3 - Biologiske aktiver

Varebeholdninger

t.kr.	2024	2023
Råvarer og hjælpematerialer	36.983	25.460
Varer under fremstilling	20.920	8.020
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.121	16.614
	<u>92.024</u>	<u>50.094</u>
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til dagsværdi	<u>15.740</u>	<u>8.911</u>

For yderligere omtale af indregning og måling af varebeholdninger, herunder biologiske aktiver, henvises til anvendt regnskabspraksis.

Varebeholdninger, der måles til dagsværdi, vedrører biologiske produkter i form af afgrøder, som produceres fra bæreraktiver i form af kornmarker og plantager. Biologiske produkter, som er færdigudvundet, måles til dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger som fremstillede færdigvarer og handelsvarer.

Kornmarker og plantager, der indregnes som materielle anlægsaktiver, afskrives over den forventede økonomiske levetid.

Dagsværdien af biologiske produkter opgøres efter niveau 3 i dagsværdi-hierarkiet på grundlag af væsentlige ikke-observerbare input. Biologiske aktiver værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2023.

De væsentligste ikke-observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2024	2023
Nettorealisationssværdi i kr. ved færdig udvinding pr. ton	25	28
Produktionsstadiet på balancedagen i %	35	36
Afkastkrav i % (WACC)	8,9	10,8

Eksempel 4 - Følsomhedsanalyse (frivillig)

Eksemplet er udarbejdet på baggrund af investeringsejendomme.

Bør gives i forlængelse af oplysning om metode og væsentlige forudsætninger.

De væsentligste faktorer i fastlæggelsen af dagsværdien på ejendommen er afkast- og udlejningsprocenten. En ændring i afkastprocenten på 0,5 % vil medføre et udsving i ejendommens dagsværdi på 2.500 t.kr.

Et fald i ejendommens udlejningsprocent på 5 procentpoint vil medføre en nedgang i lejeindtægter på 79 t.kr., som vil medføre et fald i dagsværdien på ejendommen på 740 t.kr.

Appendiks 2 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Eksempel 5 - Renteswap (ej korrigeret for egen kreditrisiko)

Følgende tekst bør medtages i noten om dagsværdioplysninger og afledte finansielle instrumenter. Eksemplet indeholder ikke beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis.

Renteswaps

t.kr.	2024	2023
Dagsværdi af renteswaps (pengestrømssikring)	1.200	1.050
Dagsværdi af renteswaps (sikring af dagsværdi)	-	-
Dagsværdi 31. december	1.200	1.050

Dagsværdien er indregnet på en særskilt post *Afledte finansielle instrumenter* under omsætningsaktiver.

Forventet realisation fordeler sig således:

Over 1 år	870	450
Under 1 år	330	600
	1.200	1.050

Virksomheden har til afdækning af variabelt forrentet lån i DKK med udløb i 2029 (jf. note #) indgået en renteswap med virksomhedens pengeinstitut som modpart.

Renteswappen har en hovedstol på 12.419 t.kr. og har udløb i 2029. I kontraktens løbetid modtages variabel rente [Referencerente] og betales en fast rente på # % (ekskl. kredittillæg). Renteswappen er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierarkiet og der indgår ingen væsentlige ikke-observerbare input i værdiansættelsen.

Renteswappen har identiske kritiske betingelser med lånet og virksomheder anvender pengestrømssikring af de fremtidige rentebetalinger.

Illustration af præsentation i egenkapitalen

Sikringstransaktioner skal indregnes i en særlig reserve under egenkapitalen og kan ikke indgå i overført resultat. Virksomheden skal præsentere udviklingen på egenkapitalreserven for sikringstransaktioner fra primo til ultimo, hvor transaktionerne er lagt sammen i kategorier som for eksempel: a) Årets værdiregulering, b) Realiseret i året, c) Tilbageført i året. d) Skattebeløb, som direkte knytter sig til transaktioner indregnet på egenkapitalen, skal via egenkapitalopgørelsen, for at sikre overholdelse af bruttoprincippet i årsregnskabsloven. Reserve for sikringstransaktioner vises efter skat. I eksemplet udgør dagsværdien for 2024 936 t.kr. efter skat og tilsvarende 820 t.kr. for 2023.

Note	t.kr.	Reserve for sikrings-transaktioner
	Egenkapital 1. januar 2024	820
	Værdiregulering af sikringstransaktioner af fremtidige pengestrømme	950
	Realiseret i året, indregnet under renteomkostninger	-800
	Skat af egenkapitalbevægelser	-34
#	Overført via resultatdisponering	0
	Egenkapital 31. december 2024	936

Appendiks 2 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Eksempel 6 - Dagsværdioplysninger

t.kr.	Investerings- ejendomme, beboelse	Investerings- ejendomme, erhverv	Unoterede kapital- andele, anlægs- aktiver	Biologiske aktiver	Renteswaps
Dagsværdi, ultimo	4.500	2.700	1.000	15.740	1.200
Årets urealiserede æn- dringer i dagsvær- dien, indregnet i re- sultatopgørelsen	-400	-240	50	7.000	0
Årets urealiserede æn- dringer i dagsvær- dien, indregnet i re- serve for sikrings- transaktioner	0	0	0	0	950
Dagsværdiniveau	3	3	3	3	2

De afledte finansielle instrumenter (renteswap) er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierarkiet, og der indgår ingen væsentlige ikke-observerbare input i værdiansættelsen.

EY | Building a better working world

I EY arbejder vi med afsæt i vores formål "Building a better working world" og hjælper med at skabe langsigtet værdi for kunder, medarbejdere og samfund samt tillid til kapitalmarkederne.

Vores arbejde bygger på data og teknologi, og EY-teams i over 150 lande hjælper kunder med vækst, drift og transformation.

På tværs af Assurance, Consulting, Tax & Law og Strategy & Transactions, stiller EY spørgsmål, der kan give nye svar på de komplekse udfordringer verden står overfor i dag.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for Ernst & Young Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. Ernst & Young Global Limited, er et engelsk 'company limited by guarantee', som ikke yder kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på ey.com.

© 2024 EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30700228

All Rights Reserved.

ED None

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

ey.com/dk

