Selskab C Mellem A/S

Industrivej 17, 2100 Handelsby

CVR-nr. 12 34 56 78

Årsrapport 2021

Godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 25. februar 2022

Dirigent:

.....
Finn Holgersen

Building a better working world

Forord

Denne årsrapportmodel er udarbejdet på grundlag af den gældende årsregnskabslov.

Årsrapportmodellen er udarbejdet, så den både kan fungere som et informativt eksempel og som en "minimumsstandard". Oplysninger, der ikke er specifikke lovkrav, men anses som nyttige oplysninger for regnskabsbruger, fremgår skraveret med gult i denne årsrapportmodel, så de kan slettes. 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.

EY har valgt at anvende en balance i kontoform, som er opdelt i lang- og kortfristede aktiver og forpligtelser. Dette er en tilpasning til IFRS. Den hidtil almindeligt anvendte balance i kontoform er vedlagt i appendiks 1.

EY's årsrapportmodel for klasse C mellem for 2021 er ikke tilpasset de potentielle udfordringer og konsekvenser, der kan opstå som følge af COVID-19-pandemien, da påvirkninger og kravene til oplysninger i høj grad afhænger af og skal tilpasses den enkelte virksomheds særlige forhold. EY har i årsrapportmodellen for Industri C Stor Koncern A/S for 2021 indarbejdet særskilte bokse om de særlige regnskabsmæssige overvejelser vedrørende COVID-19, hvor vi vurderer, at det kan være relevant at omtale COVID-19-pandemien. Der henvises hertil for inspiration.

Endeligt skal det bemærkes, at årsrapportmodellen alene er en af flere mulige illustrationer til overholdelse af lovens bestemmelser. Modellen kan således 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 regnskabstjekliste. EY har udarbejdet en regnskabstjekliste, der er tilgængelig på www.ey.com/da_dk/regnskabstjekliste.

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 forslag til en alternativ udgave af anvendt regnskabspraksis og et appendiks 3 med inspiration til oplysninger i forbindelse med dagsværdimåling.

EY
Oktober 2021

Indhold

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 3

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab 1. januar – 31. december 9
- Resultatopgørelse 9
- Balance 10
- Egenkapitalopgørelse 12
- Pengestrømsopgørelse 13
- Noter 14

Appendiks 1 – Balance, jf. årsregnskabslovens bilag 2, skema 1 32

Appendiks 2 – Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis 34

Appendiks 3 – Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger 38

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Selskab C Mellem A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Handelsby, den 22. februar 2022
Direktion:

Anders Andersen	Karl Karlsen

Bestyrelse:

Gunnar Gunnarsen formand	Bente Bengtson	Dan Danson
Anders Andersen	Pia Petersen	

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Selskab C Mellem A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Selskab C Mellem A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, og om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Handelsby, den 22. februar 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

#
statsaut. revisor
mne12345

#
statsaut. revisor
mne12345

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 1995
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
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
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	9,4	0,4	2,9	-2,5	1,7
Finansielle poster	0	0,1	-0,6	-1,1	-0,9
Årets resultat	7,2	0,5	1,8	-3,4	0,3
Balancesum	108,4	96,1	85,6	80,1	83,4
Investeringer i materielle aktiver	1,9	3,5	5,8	3,4	6,8
Egenkapital	29,4	22,4	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 %	neg.	1,5 %
Bruttomargin	18,0 %	12,8 %	14,8 %	11,9 %	12,7 %
Soliditetsgrad	27,1 %	23,3 %	25,4 %	21,0 %	24,3 %
Egenkapitalforrentning	27,8 %	2,3 %	9,3 %	neg.	1,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	49	48	40	35	38

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

Overskudsgrad	Driftsresultat (EBIT) x 100 / Nettoomsætning
Bruttomargin	Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning
Soliditetsgrad	Egenkapital, ultimo x 100 / Passiver i alt, ultimo
Egenkapitalforrentning	Resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Resultat af primær drift[1]	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

[1] Skal medtages, hvis resultatopgørelsen er artsopdelt og starter med bruttofortjeneste

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 kapitalinteresserne.

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. Udviklingen skal sammenholdes med, at virksomheden i årsrapporten for 2020 forventede en omsætning for 2021 i niveauet 136-140 mio. kr. og et resultat efter skat på 2-3 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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. Indtjeningen i Sverige bidrager væsentligt til en forøgelse af årets resultat i forhold til 2020.

For at bevare og forøge markedsandelene på de primære markeder har virksomheden i regnskabsåret sænket priserne både på hjemmemarkedet og på eksportmarkederne. Prissænkningerne har været nødvendige som følge af den stærke kronekurs, der har medført en konkurrenceforringelse på de nordiske markeder. Prissænkningerne har medført, at den mængdemæssige omsætning i regnskabsåret har været stigende i forhold til 2020.

Virksomhedens likvider er i 2021 steget 150 t.kr. fra 1.240 t.kr. til 1.390 t.kr.

Forventet udvikling

Den generelle højkonjunktur i økonomien i de nordiske lande synes ikke at fortsætte i 2022, og det forventes, at der vil opstå en overkapacitet på markedet med en intensivering af konkurrencen til følge.

Der er inden for træprodukter, herunder særligt de forædlede produkter, en positiv udvikling i gang, og der forventes betydelig salgsstigning i 2022.

Det forventes ikke, at denne udvikling i nettoomsætningen kan kompensere for et generelt lavere prisniveau, hvorfor nettoomsætningen i 2022 forventes at blive mellem 140-144 mio. kr., mens årets resultat forventes at blive 4-5 mio. kr.

Virksomheden forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2022.

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 2021.

Virksomheden har afsluttet alle væsentlige investeringsprogrammer. Investeringsniveauet forventes som følge af konjunkturnedgangen at være på et lavere niveau i 2022.

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.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen 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 førstkommende 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

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Videnressourcer

I virksomhedens forretningsgrundlag indgår som et afledt område til virksomhedens primære aktivitet med produktion og salg af træprodukter at levere højteknologiske og driftssikre anlæg til fremstilling af træprodukter. Denne del stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne ved udvikling og produktion af træplejeprodukterne.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at virksomheden kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau i træproduktionen. Det er vores målsætning, at virksomheden har den nyeste viden samt at sikre vores hurtige omstillingsevne. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtige indikatorer. Medarbejderandelen med højt uddannelsesniveau udgør 17 % (mål/acceptabelt niveau er 20 %). Medarbejderomsætningen blandt medarbejdere med højt uddannelsesniveau har i året været på 24 % (mål/acceptabelt niveau er 15 %).

De kritiske forretningsprocesser i forbindelse med anlæg til træproduktionen er service, kvalitet og individuelle løsninger. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Som mål for, om virksomheden lever op til dette, er overholdelse af leveringstid og antal kundeklager i forbindelse med træproduktionsanlæggene vigtige indikatorer for, om forretningsprocesserne fungerer. Aftalt leveringstid er i året overholdt i 90 % af leverancerne (mål/acceptabelt niveau er 95 %). Andel af kundeklager i forhold til leverancer har udgjort 7 % (mål/acceptabelt niveau er 5 %).

Miljøforhold

Virksomheden har i 2021 udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

For fabrikken i Industriby påbegyndtes i denne forbindelse i 2020 miljøcertificering efter ISO 14000-standarden. Fabrikken i Industriby har i 2021 fået en ny miljøgodkendelse. For at opnå godkendelsen måtte der foretages investeringer i støjdæmpning for 0,5 mio. kr. Virksomheden kan gennemføre de planlagte aktiviteter inkl. en mindre ekspansion i de nærmeste år inden for rammerne af den nuværende miljøgodkendelse.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forskningsaktiviteterne foretages i modervirksomheden. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af miljøvenlige træplejeprodukter samt anlæg til fremstilling af træprodukter. Der er i regnskabsåret anvendt i alt 8.000 t.kr. til udviklingsaktiviteter. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
6	**Nettoomsætning**	146.940	138.260
	Produktionsomkostninger	-120.525	-120.622
	Bruttoresultat	26.415	17.638
	Distributionsomkostninger	-7.340	-7.517
	Administrationsomkostninger	-9.450	-9.573
	Resultat af primær drift	9.625	548
	Andre driftsindtægter	1.240	1.150
	Andre driftsomkostninger	-1.430	-1.260
	Resultat før finansielle poster	9.435	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
7	Finansielle indtægter	574	1.045
8	Finansielle omkostninger	-2.540	-1.629
	Resultat før skat	9.369	573
9	Skat af årets resultat	-2.171	-30
	Årets resultat	7.198	543

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
10	**Immaterielle aktiver**		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.310	0
		5.310	0
11	**Materielle aktiver**		
	Grunde og bygninger	19.321	26.040
	Produktionsanlæg og maskiner	9.469	10.540
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.410	3.720
	Materielle aktiver under udførelse	1.240	1.860
		33.440	42.160
12	**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
		15.503	13.269
	Langfristede aktiver i alt	54.253	55.429
	Kortfristede aktiver		
13	**Varebeholdninger**		
	Råvarer og hjælpematerialer	5.040	1.860
	Varer under fremstilling	6.820	5.580
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.745	6.400
		21.605	13.840
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.579	15.700
14	Kontraktaktiver	3.795	2.823
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.860	1.240
	Andre tilgodehavender	2.027	2.680
15	Periodeafgrænsningsposter	970	620
		28.231	23.063
16	**Værdipapirer**	2.960	2.560
	Likvide beholdninger	1.390	1.240
	Kortfristede aktiver i alt	54.186	40.703
	AKTIVER I ALT	108.439	96.132

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	PASSIVER		
	Egenkapital		
17	Aktiekapital	3.100	3.100
	Reserve for udviklingsomkostninger	5.310	0
	Reserve for sikringstransaktioner	-100	-200
	Overført resultat	16.096	18.874
	Foreslået udbytte	5.000	660
	Egenkapital i alt	29.406	22.434
	Langfristede forpligtelser		
18	Udskudt skat	4.463	2.480
19	Andre hensatte forpligtelser	870	980
20	Gæld til realkreditinstitutter	21.035	22.213
20	Gæld til kreditinstitutter	1.150	2.300
	Anden gæld	900	0
	Langfristede forpligtelser i alt	28.418	27.973
	Kortfristede forpligtelser		
19	Andre hensatte forpligtelser	1.300	1.000
20	Gæld til realkreditinstitutter	1.178	620
20	Gæld til kreditinstitutter	23.282	19.890
21	Afledte finansielle instrumenter	100	200
14	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	6.931	7.431
	Kortfristede forpligtelser i alt	50.615	45.725
	Forpligtelser i alt	79.033	73.698
	PASSIVER I ALT	108.439	96.132

1 Anvendt regnskabspraksis
2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
3 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling
4 Usædvanlige forhold
5 Begivenheder efter balancedagen
22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
24 Medarbejderforhold
25 Nærtstående parter
26 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklings-omkostninger	Reserve for sikrings-transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	3.100	0	-141	18.780	0	21.739
	Valutakursreguleringer	0	0	0	211	0	211
	Regulering af sikring af fremtidigt køb og salg i fremmed valuta	0	0	-59	0	0	-59
	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0	-117	660	543
	Egenkapital 1. januar 2021	3.100	0	-200	18.874	660	22.434
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-660	-660
	Valutakursreguleringer	0	0	0	334	0	334
	Regulering af sikring af fremtidigt køb og salg i fremmed valuta	0	0	100	0	0	100
26	Overført, jf. resultatdisponering	0	5.310	0	-3.112	5.000	7.198
	Egenkapital 31. december 2021	3.100	5.310	-100	16.096	5.000	29.406

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse[2]

Note	t.kr.	2021	2020
	Årets resultat	7.198	543
27	Reguleringer	4.355	2.085
28	Ændring i driftskapital	-12.093	-785
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	-540	1.843
	Renteindbetalinger og lignende	174	122
	Renteudbetalinger og lignende	-2.540	-1.629
	Betalt selskabsskat	-386	-500
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3.292	-164
	Køb af materielle aktiver	-1.899	-3.500
	Køb af immaterielle aktiver	-5.900	0
	Salg af materielle aktiver	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

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

[2] Der er efter årsregnskabsloven valgfrihed om, hvorvidt pengestrømsopgørelsen skal tage udgangspunkt i årets resultat henholdsvis resultat før finansielle poster. Der henvises til eksempelregnskabet for klasse C (Stor) for pengestrømsopgørelse med udgangspunkt i resultat før finansielle poster.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Selskab C Mellem A/S for 2021 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 og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Selskab C Euro AG.

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 finansiel 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.

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

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

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

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 i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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.

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 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

Nettoomsætning 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.

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 vurderes sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Færdiggørelsesgraden til måling af produktionens udførelse opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimat.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, 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.

Endvidere 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 salgskampagner 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, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Rente- og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle aktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af C-koncernens danske tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden 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 aktiver

Udviklingsprojekter

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden 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 ved første indregning til kostpris og efterfølgende 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 udviklingsprojekter, patenter og licenser 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.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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 aktiver 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 har valgt IAS 17 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 leasingaftalens 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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder 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, kapitalinteresser og associerede virksomheder 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, kapitalinteresser og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om 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.

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 finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten 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.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis pengestrømsgenererende enhed. Der foretages nedskrivning 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.

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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

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 og koncernens 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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

Kontraktaktiver og -forpligtelser

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket modtagne acontobetalinger 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

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 acontobetalinger og forventede tab, indregnes under kontraktaktiver. Entreprisekontrakter, hvor modtagne acontobetalinger 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.

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 kortfristede aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

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 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.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der anses som en del af virksomhedens nettoinvesteringer og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer. Reserven opløses, når nettoinvesteringen realiseres. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

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 repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

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.

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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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 effekt 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

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 fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 og betalt selskabsskat. Modtagne renter klassificeres som pengestrømme fra driftsaktivitet. Endvidere klassificeres modtagne udbytteindtægter som driftsaktivitet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

[Der skal gives oplysning om væsentlige usikkerheder forbundet med virksomhedens fortsatte drift, hvis det er relevant. Dette kan enten ske ved, at forholdet beskrives i noterne eller ved krydshenvisning fra noterne til de relevante afsnit i ledelsesberetningen.]

3 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling

[Der skal i noterne gives oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling af aktiver og forpligtelser, hvis der er væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling. Dette kan enten ske ved, at forholdet beskrives i noterne eller ved krydshenvisning fra noterne til de relevante afsnit i ledelsesberetningen.]

4 Usædvanlige forhold

[Der skal i noterne gives oplysninger om usædvanlige forhold af væsentlig betydning for årsregnskabets retvisende billede, hvis der er usædvanlige forhold af væsentlig betydning for årsregnskabet. Dette kan enten ske ved, at forholdet beskrives i noterne eller ved krydshenvisning fra noterne til de relevante afsnit i ledelsesberetningen.]

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.

6 Nettoomsætning

	2021			2020		
t.kr.	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
	116.192	30.748	146.940	109.113	29.147	138.260

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	t.kr.	2021	2020
7	**Finansielle indtægter**		
	Renteindtægter fra associerede virksomheder	110	75
	Kursgevinster på værdipapirer	400	923
	Valutakursgevinster	26	21
	Øvrige renteindtægter	38	26
		574	1.045

8	**Finansielle omkostninger**		
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	77	85
	Renteomkostninger til realkreditinstitutter	903	524
	Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.386	939
	Valutakurstab	72	34
	Øvrige renteomkostninger	102	47
		2.540	1.629

9	**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

10 **Immaterielle aktiver**

t.kr.	Færdiggjorte udviklings-projekter
Kostpris 1. januar 2021	0
Tilgang	5.900
Kostpris 31. december 2021	5.900
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	0
Afskrivninger	590
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	590
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	5.310

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af særligt sammensætningssystem til træ-gulve. Systemet blev færdiggjort og taget i brug i juni 2019 og afskrives over 5 år.

Dækningsbidraget ved salg af systemet udgjorde 1.728 t.kr. i 2021 (2020: 1.365 t.kr.).

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Materielle aktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	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 2021	27.421	17.684	8.370	1.240	54.715
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	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 2021	8.100	8.215	4.960	0	21.275
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	19.321	9.469	3.410	1.240	33.440
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	2.286	0	2.286
Regnskabsmæssig værdi af indregnede låneomkostninger	0	328	0	0	328

12 Finansielle aktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalinteresser
Kostpris 1. januar 2021	15.350	4.600	1.965
Kostpris 31. december 2021	15.350	4.600	1.965
Værdireguleringer 1. januar 2021	-6.060	-2.027	-559
Valutakursregulering	236	68	30
Årets resultat	1.300	331	269
Værdireguleringer 31. december 2021	-4.524	-1.628	-260
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	10.826	2.972	1.705

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår merværdier på 2.160 t.kr. (2020: 2.492 t.kr). I kapitalandele i associerede virksomheder indgår merværdier på 624 t.kr. (2020: 771 t.kr.).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Finansielle aktiver (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

13 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.	2021	2020
Råvarer og hjælpematerialer	300	-50
Varer under fremstilling	250	-50
Fremstillede varer og handelsvarer	250	-100
	800	-200

14 Kontraktaktiver og -forpligtelser

Salgsværdi af udført arbejde	16.610	16.245
Modtagne acontobetalinger	-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
Kontraktforpligtelser (nettoforpligtelser)	-2.000	-900
	1.795	1.923

15 Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringspræmier	775	615
Øvrige forudbetalte omkostninger	195	5
	970	620

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

t.kr.	Børsnoterede aktier	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi, ultimo	2.960	-100
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	400	
Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner	0	-100
Dagsværdiniveau	1	2

17 Aktiekapital

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

18 Udskudt skat

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

Det forventes, at 793 t.kr. af den udskudte skat indregnet pr. 31. december 2021 realiseres som aktuel skat i 2022.

t.kr.	2021	2020
Udskudt skat 1. januar	2.480	2.850
Årets regulering af udskudt skat	1.983	-370
Udskudt skat 31. december	4.463	2.480
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	125	148
Materielle aktiver	750	592
Kortfristede aktiver	3.854	1.780
Hensatte forpligtelser	-266	-40
Udskudt skat 31. december	4.463	2.480

19 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. (2020: 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 2022 og 870 t.kr. i 2023.

20 Finansielle forpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	22.213	1.178	13.357
Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	2.300	1.150	0
Kreditinstitutter (kassekredit)	22.132	0	0
Anden gæld	900	0	585
	47.545	2.328	13.942

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Afledte finansielle instrumenter

Valutarisici

Virksomhedens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2021 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
					-3.900

Virksomheden har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i norske kroner for i alt 5.000 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 100 t.kr. Værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen.

22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualaktiver

Virksomheden er part i en verserende retssag mod en tidligere samarbejdspartner, der har opsagt ene-importøraftalen i Danmark. Der er anlagt erstatningssag på 2,3 mio. kr. Det er uvist, hvornår sagen afsluttes.

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 2021 i alt 5.320 t.kr.

Virksomheden er sambeskattet med dens danske tilknyttede virksomhed. Som administrationsselskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med den tilknyttede virksomhed 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 70 t.kr. pr. 31. december 2021. 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 21.035 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 19.321 t.kr. Af virksomhedens øvrige materielle aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 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 aktiver. 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 2021 udgør 2.286 t.kr., jf. note 11, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2021 udgør 2.300 t.kr.

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

t.kr.	2021	2020
24 Medarbejderforhold		
Gager og lønninger	21.600	21.150
Pensioner	1.200	900
Andre omkostninger til social sikring	600	580
	23.400	22.630
Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:		
Produktion	15.600	14.800
Distribution	1.500	2.000
Administration	6.300	5.830
	23.400	22.630
Direktion	1.000	1.000
Bestyrelse	200	200
	1.200	1.200
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	49	48

Incitamentsprogrammet til direktionen og ledende medarbejdere omfatter muligheden for i perioden 2022-2024 at nytegne aktier op til 10 % af den nuværende aktiekapital til en kurs beregnet som den nuværende indre værdi forrentet med 15 % p.a. Tegningen kan højst ske med 1/3 pr. år. Der kan således i perioden indtil 2024 maksimalt nytegnes nom. 310.000 kr. aktier til kurs 1230, kurs 1415 samt kurs 1627, svarende til en kursværdi på i alt 4.413 t.kr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 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.

Koncernregnskabet for Selskab C Euro AG 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.	2021	2020
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
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.860	1.240
Gæld til tilknyttede virksomheder	850	1.672

Tilgodehavende hos Selskab C Finland OY er i 2021 nedskrevet med 55 t.kr. Den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender udgør 55 t.kr. pr. 31. december 2021.

26 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	5.000	660
Overført til egenkapitalreserver	2.198	-117
	7.198	543

27 Pengestrømsopgørelse – reguleringer

Andre finansielle indtægter	-574	-1.045
Andre finansielle omkostninger	2.540	1.629
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.070	2.732
Avance ved afhændelse af aktiver	-1.240	-1.150
Ændring i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder	-1.900	-719
Ændring i udskudt skat	1.983	250
Ændring i andre hensatte forpligtelser	190	0
Andre reguleringer	286	388
	4.355	2.085

28 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-5.168	870
Ændring i varebeholdninger	-7.765	-1.889
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	840	234
	-12.093	-785

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

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
10	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.310	0
		5.310	0
11	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	19.321	26.040
	Produktionsanlæg og maskiner	9.469	10.540
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.410	3.720
	Materielle aktiver under udførelse	1.240	1.860
		33.440	42.160
12	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
		15.503	13.269
	Anlægsaktiver i alt	54.253	55.429
	Omsætningsaktiver		
13	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	5.040	1.860
	Varer under fremstilling	6.820	5.580
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.745	6.400
		21.605	13.840
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.579	15.700
14	Kontraktaktiver	3.795	2.823
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.860	1.240
	Andre tilgodehavender	2.027	2.680
15	Periodeafgrænsningsposter	970	620
		28.231	23.063
16	Værdipapirer	2.960	2.560
	Likvide beholdninger	1.390	1.240
	Omsætningsaktiver i alt	54.186	40.703
	AKTIVER I ALT	108.439	96.132

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

Note	t.kr.	2021	2020
	PASSIVER		
	Egenkapital		
17	Aktiekapital	3.100	3.100
	Reserve for udviklingsomkostninger	5.310	0
	Reserve for sikringstransaktioner	-100	-200
	Overført resultat	16.096	18.874
	Foreslået udbytte	5.000	660
	Egenkapital i alt	29.406	22.434
	Hensatte forpligtelser		
18	Udskudt skat	4.463	2.480
19	Andre hensatte forpligtelser	2.170	1.980
	Hensatte forpligtelser i alt	6.633	4.460
	Gældsforpligtelser		
20	**Langfristede gældsforpligtelser**		
	Gæld til realkreditinstitutter	21.035	22.213
	Leasingforpligtelser	1.150	2.300
	Anden gæld	900	0
		23.085	24.513
	Kortfristede gældsforpligtelser		
20	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.328	1.770
	Kreditinstitutter	22.132	18.740
21	Afledte finansielle instrumenter	100	200
14	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	6.931	7.431
		49.315	44.725
	Gældsforpligtelser i alt	72.400	69.238
	PASSIVER I ALT	108.439	96.132

Appendiks 2 – Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Selskab C Mellem A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem). Der er ingen ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til sidste år.

I nedenstående oversigt er kort redegjort for den anvendte regnskabspraksis, som er valgt på specifikke områder, herunder især hvor loven indeholder flere valgmuligheder for valg af regnskabspraksis.

Regnskabspost	Valg af regnskabspraksis
Valutaomregning	Slutkursmetoden for selvstændige enheder og temporalmetoden for integrerede enheder
Indtægter	Som grundlag til fortolkning af lovens bestemmelser om indtægter anvendes IAS 18 *Revenue*/IAS 11 *Construction Contracts*
Immaterielle aktiver	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger
Udviklingsomkostninger	Indregnes i balancen, hvis kriterierne herfor er opfyldt
Materielle aktiver	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger
Leasingaftaler	Klassifikation og indregning af leasingaftaler sker på grundlag af IAS 17 *Leases*
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder	Indre værdis metode med udgangspunkt i en målemetodetilgang
Varebeholdninger	Kostpris efter FIFO-metoden med tillæg af indirekte produktionsomkostninger eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere
Kontrakt- og kontraktforpligtelser	Salgsværdi af entreprisekontrakter i henhold til IAS 11 *Construction Contracts*
Finansielle tilgodehavender	Amortiseret kostpris med fradrag for forventet tab i henhold til IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*
Finansielle aktiver	Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen (niveau 1)
Afledte finansielle instrumenter	Dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen, bortset fra instrumenter der anvendes til regnskabsmæssig sikring, hvor værdiregulering midlertidigt indregnes i egenkapitalen, indtil det sikrede indregnes i resultatopgørelsen eller balancen
Udskudte skatter	Balanceorienteret gældsmetode
Finansielle gældsforpligtelser	Amortiseret kostpris
Ikke-finansielle gældsforpligtelser og hensatte forpligtelser	Nettorealisationsværdi
Klassifikation af transaktioner i pengestrømsopgørelsen	Udbytteindtægter: Driftsaktivitet Renteindtægter og -omkostninger: Driftsaktivitet Udbytte til kapitalejere: Finansieringsaktivitet

Appendiks 2 – Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis

For yderligere om anvendelsen af anvendt regnskabspraksis uddybes nedenfor:

Valutaomregning

Kursregulering af mellemværender i fremmed valuta, der anses som en integreret del af den samlede investering i den tilknyttede virksomhed, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter, indgået til kurssikring af udenlandske tilknyttede virksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indfrielse af mellemværender eller afledte finansielle instrumenter, der hidtil har været anset som en integreret del af nettoinvesteringen, indregnes valutaomregninger fortsat på egenkapitalen indtil kapitalandelene afhændes.

Resultatopgørelse

Indregning af indtægter

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

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

Omsætning fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter #, 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. I salgstransaktioner, hvor solgte varer løbende leveres og integreres med købers ejendom, indregnes omsætning i nettoomsætningen, i takt med at levering sker, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Omsætning fra salg af tjenesteydelser

Omsætning fra levering af tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Omsætning fra entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter for #, 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.

Appendiks 2 – Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis

Salgs- og markedsføringsomkostninger

Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Skat af årets resultat

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 transaktioner direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis # år.

Materielle aktiver

Der foretages afskrivninger lineært over følgende forventede brugstider:

Bygninger	# år
Produktionsanlæg og maskiner	# år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	# år

Materielle aktiver, der er bestemt for salg, præsenteres som langfristede aktiver, indtil salget realiseres.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis pengestrømsgenererende enhed. Der foretages nedskrivning 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.

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 acontoskatter.

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 effekt 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.

Appendiks 2 – Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis

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.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Hvis kapitalandele i tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursomregninger i stedet indgå i denne reserve.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring efter skat 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 repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

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.

Appendiks 3 – Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Oplysningskravet i ÅRL er præciseret, så 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. Oplysningskravet gælder i henhold til loven som udgangspunkt alene for finansielle instrumenter, investeringsejendomme og biologiske aktiver. Efter EY's opfattelse vil oplysningskravet også være relevant at medtage ved måling af immaterielle og materielle aktiver eller kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, som måles til dagsværdi i henhold til ÅRL § 41.

De 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.) ▶ CO_2- og fiskekvoter
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

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 regnskabsbruger, hvorfor EY anbefaler, at virksomheder, som har regnskabsposter, der måles til dagsværdi på niveau 3, ligeledes medtager oplysninger om følsomhed.

Eksempel 1 – Investeringsejendomme

Investeringsejendomme

t.kr.	2021	2020
Dagsværdi 1. januar	8.750	0
Tilgang	0	7.500
Årets værdireguleringer	500	1.250
Dagsværdi 31. december	9.250	8.750

Investeringsejendomme består af 2 udlejningsejendomme beliggende i udkanten af Düsseldorf i Tyskland, som blev anskaffet i januar 2020. Begge ejendomme er fuldt udlejede på 10-årige lejekontrakter til tredjemand. Den resterende lejeperiode for begge ejendomme udgør 8 år.

Ejendommene (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflowmodel baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 10-årig periode. Afkastkravet er fastsat af ekstern valuar. Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter og forventede driftsomkostninger inkl. planlagt vedligeholdelse.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2020.

Appendiks 3 – Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

De væsentligste ikke observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2021	2020
Årlig leje pr. kvadratmeter, kr.	1.735	1.714
Udlejningsprocent	100	100
Afkastkrav i %	5,5	6,0
Gennemsnitlig resterende lejeperiode	8,0	8,0
Dagsværdi pr. kvadratmeter, kr.	35.618	32.018

Eksempel 2 – Unoterede kapitalandele

Andre værdipapirer

t.kr.	2021	2020
Dagsværdi 1. januar	875	750
Tilgang	75	0
Årets værdireguleringer	250	125
Dagsværdi 31. december	1.200	875

Andre værdipapirer består af 7,5 % kapitalandele i virksomheden ABC Pelstech A/S, hvor 5 % er anskaffet i 2017. Virksomheden har i marts 2021 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 Pelstech 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 2020.

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

	2021	2020
Gennemsnitlig stigning i indtjening i budgetperiode i %	11	8
Vækst i terminalperiode i %	2	2
Afkastkrav i % (WACC)	5,5	6,0

Appendiks 3 – Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Eksempel 3 – Biologiske aktiver

Varebeholdninger

t.kr.	2021	2020
Råvarer og hjælpematerialer	36.983	25.460
Varer under fremstilling	20.920	8.020
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.121	16.614
	92.024	50.094
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til dagsværdi	15.740	8.911

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 aktiver, 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 2020.

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

	2021	2020
Nettorealisationsværdi i kr. ved færdig udvinding pr. ton	25	28
Produktionsstadie 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 3 – 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.	2021	2020
Dagsværdi af renteswaps (pengestrømssikring)	1.200	1.050
Dagsværdi af renteswaps (sikring af dagsværdi)	-	-
Dagsværdi 31. december	1.200	1.050

Dagsværdien er indregnet under anden gæld og fordeler sig således:

Langfristede gældsforpligtelser	870	450
Kortfristede gældsforpligtelser	330	600
	1.200	1.050

Virksomheden har til afdækning af variabelt forrentet lån i DKK med udløb i 2026 (jf. note 21) indgået en renteswap.

Renteswappen har en hovedstol på 12.419 t.kr. og har udløb i 2026. I kontraktens løbetid modtages variabel rente [Referencerente] og betales en fast rente på # % (ekskl. kredittillæg). Renteswappen er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierarkiet.

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

Reserve for sikringstransaktioner indregnet på egenkapitalen udgør 1.200 t.kr. før skat (2020: 1.050 t.kr. før skat).

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. I eksemplet er ekskluderet effekten af udskudt skat.

Note	t.DKK	Reserve for sikrings-transaktioner
	Egenkapital 1. januar 2021	-1.050
	Udloddet udbytte	0
	Værdiregulering, sikring af fremtidige pengestrømme	-1.250
	Realiseret i året, indregnet under renteomkostninger	1.100
27	Overført, jf. resultatdisponering	0
	Egenkapital 31. december 2021	-1.200