

M. Grunnet Holding A/S

Højbro Plads 6, 1200 København K
CVR-nr. 35 04 60 62

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 27. juni 2025

Mette Grunnet

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9-11

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	12
Balance	13-16
Egenkapitalopgørelse	17-18
Pengestrømsopgørelse	19-20
Noter	21-30
Anvendt regnskabspraksis	31-39

Selskabsoplysninger

Selskabet	M. Grunnet Holding A/S Højbro Plads 6 1200 København K
	CVR-nr.: 35 04 60 62 Stiftet: 13. februar 2013 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Karsten Vagn Olsen, formand Fleming Grunnet Mette Grunnet
Direktion	Mette Grunnet
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for M. Grunnet Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 27. juni 2025

Direktion:

Mette Grunnet

Bestyrelse:

Karsten Vagn Olsen
Formand

Fleming Grunnet

Mette Grunnet

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i M. Grunnet Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for M. Grunnet Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 27. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Lasse L. Wolff
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	715.837	602.548	668.400	546.622	474.025
Bruttoresultat	250.109	228.375	234.361	203.644	175.608
Resultat af primær drift	54.222	59.691	66.209	43.811	6.099
Finansielle poster, netto	67.264	30.581	-7.690	44.235	10.758
Årets resultat	405.416	127.636	64.746	185.263	75.813
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	405.132	127.158	63.804	184.373	75.144
Balance					
Balancesum	1.734.982	1.357.675	1.275.961	1.232.174	1.002.097
Egenkapital	1.476.024	1.110.404	996.962	943.740	757.311
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	1.472.983	1.107.343	993.830	940.701	754.026
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-23.439	68.097	43.379	59.299	69.747
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	82.104	-53.814	-18.083	-38.678	-42.206
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-53.725	-20.898	-25.518	-14.212	-15.157
Pengestrømme i alt	4.940	-6.615	-222	6.409	12.384
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-16.271	-24.822	-9.549	-6.782	-3.745
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	423	418	398	383	453
Nøgletal					
Bruttomargin	34,9	37,9	35,1	37,3	37,0
Soliditetsgrad	84,9	81,6	77,9	76,3	75,2
Egenkapitalforrentning	31,3	12,1	6,7	21,8	10,5
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser)	31,4	12,1	6,6	21,8	10,4
Indeks for nettoomsætning	151	127	141	115	100
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.692	1.442	1.679	1.427	1.046

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

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet omfatter erhvervsaktiviteter, herunder investering via datterselskaber og associerede virksomheder.

Koncernens aktiviteter udøves hovedsagelig via industrivirksomheder med aktiviteter indenfor produktion af marine og industri kølingsanlæg, intelligente alarm- og sikringssystemer samt materialer indenfor produktions- og bygningsindustrien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på 405.416 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 1.476.024 t.kr.

Koncernen har i regnskabsåret oplevet vækst i nettoomsætningen, primært drevet af øget aktivitet i kølesegmentet. Aftermarket-forretningen har ydet et væsentligt bidrag, og salget af køletårne er ligeledes forbedret. Udviklingen afspejler en styrket markedsposition og øget efterspørgsel.

Årets resultat er specielt påvirket af salget af DOT A/S, ligesom kapitalmarkedet for forvaltning har udviklet sig tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er bedre end forventet, hvilket primært skyldes, at der har været positive kursreguleringer på værdipapirer, samt salget af aktierne i DOT A/S. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernen anvender i al væsentlighed ikke afledte finansielle instrumenter. Finansielle risici består af udvikling i valutakurser og ændringer i råvarepriser. Disse risici er begrænsede og afdækkes kommercielt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende udvikling af produktsortimentet og har aktiveret udviklingsomkostninger vedrørende luftkølere og tågekanoner. Øvrige afholdte udviklingsomkostninger i årets løb er omkostningsført i resultatopgørelsen, da kostpris og fremtidig indtjening ikke kan opgøres pålideligt.

Vidensressourcer

Vores aktiviteter i koncernen omkring udvikling af nye produkter stiller store krav til vidensressourcerne. For til stadighed at kunne levere produkter af høj kvalitet og læringsindhold er det afgørende, at vi kan rekruttere og fastholde fagligt dygtige og stabile medarbejdere.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer en vis markedsnedgang grundet den geopolitiske situation. Det fortsatte strategiske fokus på udvikling og konsolidering af investeringerne i datter- og associerede selskaber, vil understøtte en organisk vækst og vurderes at kunne modvirke den forventede markedsnedgang som følge af stigende usikkerhed.

Resultatmæssigt forventes datterselskaberne, at ligge på niveau med 2023, hvorimod udvikling på kapitalmarkederne forventes for nedadgående.

Det er koncernledelsens ønske at udvikle og etablere større bevidsthed om værdien i kønsdiversitet i hele koncernen. En styrket tilgang til politikker og mål på koncernniveau er derfor et kommende fokusområde, således koncernens stærke værdier forplanter sig bredt og også skaber grobund for en større indsats og målsætninger for at fremme det underrepræsenterede køn i ledelseslagene i datter- og associerede selskaber.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

M. Grunnet Holding A/S investerer i små og mellemstore danske virksomheder og værdipapirer og tilbyder kapital og bidrager med ledelsesressourcer. Datter- og associerede selskaber opererer inden for industrier så som luftkøling, undervisning i naturfag, sikring gennem alarmsystemer, køkkenelementer i træ samt plastelementer til industrien.

Koncernen vægter ordentlighed og sigter mod ansvarlig drift i de selskaber der indgår i denne. Et stigende fokus på bæredygtighed vil naturligt også indarbejdes i koncernen som helhed qua dens størrelse.

Miljø- og klimaforhold

Koncernen har et stort miljøfokus og opfordrer datter- og associerede selskaber til aktivt at arbejde for reducere og optimering af energiforbrug, støj og affald i forbindelse med produktionen, de disse udgør de væsentligste risici for miljø og klima.

Cirkulær økonomi er tiltagende en målsætning og relevant for særligt råvareafhængige selskaber i koncernen. Fokus er på såvel reduktion af spild og affaldsmængder som genanvendelse.

I 2024 fortsatte arbejdet med implementering af inden for energieffektivisering.

Ligeledes er der planlagt politikker for koncernen som helhed på miljø- og klimaområdet, som skal understøtte de enkelte selskaber i deres operationalisering af arbejdet med at nedbringe negative virkninger og risici.

Sociale- og personaleforhold

Koncernen sætter fokus på en respektfuld, inkluderende og sikker arbejdsplads. De mest væsentlige risici for koncernens medarbejdere relaterer sig til potentielle ulykker og stress på arbejdspladsen.

Datter- og associerede selskaber arbejder her aktivt for løbende at forebygge arbejdsskader og fremme trivslen via bl.a. sikkerhedsordninger, sociale arrangementer og arbejdstilfredshedsrepræsentanter. I løbet af 2024 gennemførtes flere kurser og arrangementer og det er koncernens opfattelse at datter- og associerede selskaber har formået at opretholde gode og sikre arbejdspladser.

Koncernens interne retningslinjer lægger stor vægt på integritet, respekt og fortrolighed og at være en god arbejdsplads hvor initiativer på alle niveauer ansøres, påskønnes og værdsættes. Der gennemføres løbende kompetenceudvikling og efteruddannelse for medarbejderne samt trivsels- og sundhedsfremmende aktiviteter. Alle ansættelsesforhold er som minimum i overensstemmelse med gældende lovgivning og med eventuelle kollektive indgåede aftaler. Ansættelse i koncernen inkluderer forskellige landespecifikke goder i form af pension, sundhedsforsikring og lignende.

Koncernen tolerer ikke børnearbejde eller nogen form for tvangsarbejde, hverken i egne selskaber eller hos koncernens leverandører. I visse selskaber forebygges dette gennem due diligence processer og anvendelse af Code of Conduct, hvilket koncernen forventer at udvide til overordnet politik for alle datterselskaber. Ligeledes planlægges mere ensretning i principper og politikker for sociale forhold og menneskerettigheder i de kommende år.

Alle ansættelsesforhold overholder gældende lovgivning, eventuelle kollektive aftaler og inkluderer landespecifikke goder som pension og sundhedsforsikring.

Respekt for menneskerettigheder

M. Grunnet Holding A/S respekterer de internationalt anerkendte menneskerettighedskonventioner. Koncernen respekterer og efterlever fundamentale menneskerettigheder uden forskelsbehandling af nogen art i forbindelse med ansættelser, aflønning, adgang til uddannelse, forfremmelse, opsigelse eller pensionering.

Ingen diskrimination tolereres baseret på fx race, national, territorial eller social oprindelse, religion, handicap, køn, seksuel orientering, ægteskabelig status, fagforeningsmedlemskab, politiske holdninger, alder eller andre forhold, der kunne give anledning til forskelsbehandling. Medarbejdere i koncernen respekterer og efterlever dette.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Alle medarbejdere i koncernen er instrueret i, at enhver form for bestikkelse ikke tolereres, hverken som modtager eller yder. Der er ikke konstateret brud på denne politik. Den primære risiko for koncernen relaterer sig til koncernens samarbejde med eventuelle leverandører, der ikke overholder national lovgivning og internationale standarder. For at mindske denne risiko er koncernen bl.a. i løbende dialog med forsyningskæderne. I 2024 har koncernen ikke fået kendskab til hændelser blandt datter- og associerede selskabers leverandører, der var i strid med koncernens politik på området eller som påkrævede yderligere tiltag.

Redegørelse for dataetik

Koncernen overholder gældende lovgivning, i de lande den opererer herunder behandling af personoplysninger i overensstemmelse med databeskyttelsesforordningen ("GDPR"). Databehandling er dog ikke en integreret del af virksomhedens forretningsaktiviteter og da virksomheden ikke anvender algoritmer e.l. til dataanalyse, har virksomheden ikke udarbejdet en formel politik om dataetik.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Nettoomsætning	1	715.837	602.548	0	545
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		15.223	-7.457	0	0
Andre driftsindtægter		4.178	5.564	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-392.359	-291.962	0	-545
Andre eksterne omkostninger	2	-92.770	-80.318	-364	-1.058
Bruttoresultat		250.109	228.375	-364	-1.058
Personaleomkostninger	3	-171.545	-147.205	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-23.407	-21.349	0	0
Andre driftsomkostninger		-935	-130	0	0
Driftsresultat		54.222	59.691	-364	-1.058
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	283.412	59.167
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		322.991	62.164	72.300	46.629
Andre finansielle indtægter	4	78.744	38.747	63.346	29.823
Øvrige finansielle omkostninger	5	-11.480	-8.166	-3.233	-1.047
Resultat før skat		444.477	152.436	415.461	133.514
Skat af årets resultat	6	-36.965	-22.443	-10.329	-6.356
Andre skatter		-2.096	-2.357	0	0
Årets resultat	7	405.416	127.636	405.132	127.158

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		3.518	5.698	0	0
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		7.216	571	0	0
Goodwill		12.949	18.234	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		4.373	7.881	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	28.056	32.384	0	0
Grunde og bygninger		45.231	43.746	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		42.228	25.951	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.845	1.845	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.265	25	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		2.499	20.464	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	95.068	92.031	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	633.188	389.061
Kapitalandele i associerede virksomheder		730.162	645.164	577.006	504.915
Andre værdipapirer og kapitalandele		190	190	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender		566	429	0	0
Finansielle anlægsaktiver	10	730.918	645.783	1.210.194	893.976
Anlægsaktiver		854.042	770.198	1.210.194	893.976
Råvarer og hjælpematerialer		59.650	34.558	0	0
Varer under fremstilling		42.087	29.884	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		29.914	26.894	0	0
Forudbetaling for varer		187	3.077	0	0
Varebeholdninger		131.838	94.413	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		142.309	91.903	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	7.689	4.848	0	0

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Aktiver (fortsat)					
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	23.701	3.872
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		69	7.500	69	7.500
Udskudte skatteaktiver	12	4.596	5.263	0	0
Andre tilgodehavender		8.309	5.959	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	0	811
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	1.979	1.413
Periodeafgrænsningsposter	13	3.811	2.560	0	0
Tilgodehavender		166.783	118.033	25.749	13.596
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	533.449	331.101	483.950	291.238
Værdipapirer og kapitalandele		533.449	331.101	483.950	291.238
Likvide beholdninger		48.870	43.930	5.728	0
Omsætningsaktiver		880.940	587.477	515.427	304.834
Aktiver		1.734.982	1.357.675	1.725.621	1.198.810

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Passiver					
Aktiekapital	15	1.500	1.500	1.500	1.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		427.348	341.968	610.132	253.912
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		0	-1.774	0	0
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder		-5.046	-6.316	0	0
Overført resultat		1.029.181	751.965	841.351	831.931
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000	20.000	20.000	20.000
Minoritetsinteresser		3.041	3.061	0	0
Egenkapital		1.476.024	1.110.404	1.472.983	1.107.343
<hr/>					
Andre hensatte forpligtelser	16	3.678	2.652	0	0
Hensatte forpligtelser		3.678	2.652	0	0
<hr/>					
Gæld til realkreditinstitutter		20.968	24.631	0	0
Leasingforpligtelser		1.403	4.791	0	0
Anden gæld		6.158	5.082	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	28.529	34.504	0	0
<hr/>					
Gæld til realkreditinstitutter		3.409	4.402	0	0
Gæld til pengeinstitutter		85.888	89.349	6.060	28.841
Leasingforpligtelser		1.058	2.978	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	2.486	2.204	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.717	2.407	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		56.051	44.411	148	830
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	195.760	20.887
Selskabsskat		27.374	6.844	25.100	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	5.603	5.095
Anden gæld		46.431	57.320	19.967	35.814
Periodeafgrænsningsposter	18	337	200	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		226.751	210.115	252.638	91.467

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Passiver (fortsat)					
Gældsforpligtelser		255.280	244.619	252.638	91.467
Passiver		1.734.982	1.357.675	1.725.621	1.198.810
Eventualposter mv.	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Nærtstående parter	21				
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	22				

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncernen					
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	1.500	333.878	751.965	20.000	3.061	1.110.404
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7		322.991	42.141	40.000	284	405.416
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte				-20.000	-300	-20.300
Ekstraordinært udbytte				-20.000		-20.000
Andre lovpligtige bindinger						
Valutakursreguleringer		-434				-434
Andre reg. af indre værdi		-328				-328
Andre reguleringer					-4	-4
Overførsler						
Afgang/ophør		-99	99			0
Modt./dekl. udbytte		-236.750	236.750			0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering		3.044				3.044
Realiseret/tilbageført i året			-1.774			-1.774
Egenkapital 31. december 2024	1.500	422.302	1.029.181	20.000	3.041	1.476.024

tkr.	Koncernen				I alt
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Dagsværdi-reserve for valutaomregning af udenlandske enheder		
Reserver 1. januar 2024		341.968	-1.774	-6.316	333.878
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7		322.991			322.991
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer		-434			-434
Andre reg. af indre værdi		-328			-328
Overførsler					
Afgang/ophør		-99			-99
Modt./dekl. udbytte		-236.750			-236.750
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering			1.774	1.270	3.044
Reserver 31. december 2024		427.348	0	-5.046	422.302

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Morderselskabet				I alt
	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. januar 2024	1.500	253.912	831.931	20.000	1.107.343
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7		355.712	9.420	40.000	405.132
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-20.000	-20.000
Ekstraordinært udbytte				-20.000	-20.000
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer		481			481
Andre reg. af indre værdi		27			27
Egenkapital 31. december 2024	1.500	610.132	841.351	20.000	1.472.983

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen	
	2024 tkr.	2023 tkr.
Årets resultat	405.416	127.636
Årets afskrivninger tilbageført	23.407	21.349
Tilbageførsel af realisationsavancer	-73	-19
Resultat af associerede virksomheder	-322.991	-62.164
Regulering af andre finansielle indtægter	-68.462	-27.524
Skat af årets resultat tilbageført	36.965	22.443
Øvrige reguleringer	328	-342
Betalt selskabsskat	-15.767	-18.883
Ændring i varebeholdninger	-37.425	3.345
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-49.417	23.991
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.026	-442
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	3.554	-21.293
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-23.439	68.097
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.045	-6.267
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.271	-24.822
Salg af materielle anlægsaktiver	212	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-247	-10.137
Salg af finansielle anlægsaktiver	591	0
Modtaget udbytte	236.750	20.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	-133.886	-32.588
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	82.104	-53.814
Provenu ved langfristet lånoptagelse	580	5.133
Afdrag på lån	-10.544	-8.949
Ændring i driftskredit	-3.461	-4.544
Betalt udbytte i regnskabsåret	-40.300	-12.538
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-53.725	-20.898
Ændring i likvider	4.940	-6.615
Likvider 1. januar	43.930	50.545
Likvider 31. december	48.870	43.930
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	48.870	43.930

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen	
	2024 tkr.	2023 tkr.
Likvider	48.870	43.930

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
1 Nettoomsætning				
Indland	107.047	112.995	0	545
Udland	608.790	489.553	0	0
	715.837	602.548	0	545

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 96, stk. 1 er nettoomsætningens fordeling på aktiviteter ikke medtaget, idet en sådan oplysning kan volde betydelig skade for koncernen, da nogle af koncernens selskaber har få kunder.

2 | Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

Samlet honorar	2.493	2.665		
	2.493	2.665		

Specifikation af honorar:

Lovpligtig revision	1.271	1.146		
Erklæringsopgaver med sikkerhed	12	22		
Skatterådgivning	251	359		
Andre ydelser	959	1.138		
	2.493	2.665		

3 | Personaleomkostninger

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	423	418	0	0
Løn og gager	151.879	130.504	0	0
Pensioner	10.545	9.183	0	0
Andre omkostninger til social sikring	9.121	7.518	0	0
	171.545	147.205	0	0

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.070	1.969	0	0
	2.070	1.969	0	0

4 | Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	83	89
Finansielle indtægter i øvrigt	78.744	38.747	63.263	29.734
	78.744	38.747	63.346	29.823

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
5 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1.382	376
Finansielle omkostninger i øvrigt	11.480	8.166	1.851	671
	11.480	8.166	3.233	1.047

6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	24.612	20.499	11.850	4.837
Regulering skat vedrørende tidligere år	11.686	3	-1.521	-1
Regulering af udskudt skat	667	1.941	0	1.520
	36.965	22.443	10.329	6.356

I regnskabsåret har der været en ekstraordinær stigning i årets skat svarende til DKK 18.638 t.kr. Denne stigning kan henføres til de forhold, der er beskrevet i note 19

7 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000	20.000	20.000	20.000
Ekstraordinært udbytte	20.000	0	20.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	322.991	62.164	355.712	105.796
Overført resultat	42.141	44.994	9.420	1.362
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	284	478	0	0
	405.416	127.636	405.132	127.158

Noter

8 | Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	15.835	21.504
Valutakursregulering til ultimokurs	0	42
Overførsler til/fra andre poster	567	4.486
Tilgang	250	3.251
Afgang	-1.912	0
Kostpris 31. december 2024	14.740	29.283
Afskrivninger 1. januar 2024	10.137	20.933
Valutakursregulering til ultimokurs	0	42
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-1.251	0
Årets afskrivninger	2.336	1.092
Afskrivninger 31. december 2024	11.222	22.067
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	3.518	7.216
	Koncernen	
	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	54.914	7.881
Overførsler til/fra andre poster	0	-5.053
Tilgang	0	1.544
Afgang	0	1
Kostpris 31. december 2024	54.914	4.373
Afskrivninger 1. januar 2024	36.680	0
Årets afskrivninger	5.285	0
Afskrivninger 31. december 2024	41.965	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	12.949	4.373

Noter

8 | Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter under udførelse består af udvikling af egenproducerede varer. Prototyper bliver løbende testet og godkendt af kunderne. De fastlagte budgetter for udviklingsprojekterne viser en indtjening, der overstiger de aktiverede udviklingsprojekter, på baggrund af dette vurderes de færdiggjorte udviklingsprojekter forsvarligt værdisat. Der har ikke været salg af disse, men ledelsen har positive forventninger til de igangværende projekters salgspotentiale og der er ikke identificeret ikke foretagne nedskrivningsbehov.

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af færdiggjorte egenproducerede varer. Projekterne afskrives over 3-8 år afhængig af projektet fra den dag, der opstartes serie-produktion. Der har løbende været salg af de færdigudviklede projekter.

Der er ikke identificeret ikke foretagne nedskrivningsbehov.

9 | Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2024	118.220	155.757	20.902
Valutakursregulering til ultimokurs	92	917	275
Overførsel	4.964	17.577	0
Tilgang	639	7.299	2.152
Afgang	0	-1.079	-1.085
Kostpris 31. december 2024	123.915	180.471	22.244
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	74.474	129.806	19.057
Valutakursregulering	72	628	243
Overførsel	423	-423	-28
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-983	-1.028
Årets afskrivninger	3.715	9.215	1.155
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	78.684	138.243	19.399
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	45.231	42.228	2.845
Finansielle leasingaktiver	2.896	1.636	

Noter

9 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

tkr.	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2024	3.442	20.464
Valutakursregulering til ultimokurs	0	1.258
Overførsel	0	-22.541
Tilgang	2.863	3.318
Kostpris 31. december 2024	6.305	2.499
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	3.417	0
Overførsel	14	
Årets afskrivninger	609	
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	4.040	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	2.265	2.499

10 | Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2024	303.196	190	429
Tilgang	0	0	247
Afgang	-382	0	-110
Kostpris 31. december 2024	302.814	190	566
Værdireguleringer 1. januar 2024	341.968	0	0
Valutakursregulering	-434	0	0
Udloddet resultat	-236.750	0	0
Årets resultat	322.937	0	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver	-45	0	
Egenkapitalbevægelser	-555	0	0
Andre reguleringer	227	0	0
Værdireguleringer 31. december 2024	427.348	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	730.162	190	566

Noter

10 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	384.745	215.316
Kostpris 31. december 2024	384.745	215.316
Værdireguleringer 1. januar 2024	4.316	289.597
Valutakursregulering	915	-434
Udloddet resultat	-40.000	0
Årets resultat	283.412	72.300
Andre reguleringer	-200	227
Værdireguleringer 31. december 2024	248.443	361.690
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	633.188	577.006

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Genua A/S, København, Danmark	100 %
Vestas Aircoil A/S, Ringkøbing-Skjern, Danmark	100 %
Vestas Industrial Cooling ApS, Ringkøbing-Skjern, Danmark	100 %
Vestas Aircoil Cooling Technology (Suzhou) Co. Ltd., Suzhou, Kina	100 %
Suzhou VP Industries Maching Co. Ltd., Suzhou, Kina	100 %
Vestas Aircoil Romania S.R.L., Brasov, Rumænien	100 %
Vestas Aircoil UK Ltd., Sutton Coldfield, England	100 %
Vestas Aircoil Holdings U.S. LLC, Delaware, USA	100 %
Applied Cooling Technology LLC, Florida, USA	100 %
Vestas Aircoil US LLC, Delaware, USA	100 %
Xchanger Services Ltd., Leicestershire, England	100 %
Spekva A/S, Vamdrup, Danmark	100 %
OTV Plast A/S, Vejen, Danmark	100 %
Frederiksen Scientific A/S, Varde, Danmark	90 %
Frederiksen Scientific AS, Drammen, Norge	90 %
Eurofysica B.V., Rosmalen, Holland	90 %
Protect A/S, Aarhus, Danmark	100 %
Protect Fog Cannon Ltd., Derby, England	100 %
M4 Development S.A.R.L., Mouans Sartoux, Frankrig	100 %
MG AG Invest ApS, København, Danmark	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Jysk-Fynsk Kapital Holding A/S, Silkeborg, Danmark	33,33 %
Fasterholt Holding A/S, Herning, Danmark	25 %
TP JFK Holding ApS, Hedensted, Danmark	25,46 %
Primo Holding ApS, Varde, Danmark	37,5 %
Primo AD Invest ApS, København, Danmark	31,4 %

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	32.743	35.531	0	0
Acontofaktureringer/acontobetalinge	-27.540	-32.887	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	5.203	2.644	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	7.689	4.848	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	-2.486	-2.204	0	0
	5.203	2.644	0	0

12 | Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	612	982	0	0
Materielle aktiver	3.406	3.991	0	0
Varebeholdninger	273	298	0	0
Tilgodehavender	-579	-541	0	0
Forpligtelser	399	91	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	2.931	9.716	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	-2.446	-9.274	0	0
	4.596	5.263	0	0
Udskudt skatteaktiv 1. januar	5.263	7.204	0	1.520
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-667	-1.941	0	-1.520
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	4.596	5.263	0	0

Det indregnede skatteaktiv er opstået som følge af forskelle i afskrivningsprofilerne på koncernens aktiv samt fremførbare underskud. Skatteaktivet er nedskrevet via linjen "Andre skattepligtige midlertidige forskelle". Det resterende udskudte skatteaktiv forventes udnyttet indenfor 3-5 år.

Noter

17 | Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Koncernen			
	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	24.377	3.409	12.291	29.033
Leasingforpligtelser	4.633	3.230	0	6.060
Anden gæld	8.199	2.041	4.512	5.808
	37.209	8.680	16.803	40.901

18 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget tilskud til anlægsaktiv, som periodiseres over anlæggets levetid, sammen med afskrivningerne.

19 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing): Forpligtelser frem til udløb i alt	24.065	26.211	0	0
	24.065	26.211	0	0

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører perioden 2025-30.

I løbet af regnskabsåret har de danske skattemyndigheder truffet en endelig afgørelse, hvorefter den skattepligtige indkomst for Vestas Aircoil A/S er forhøjet med DKK 96 millioner for indkomstårene 2018-2022. For at reducere potentielle renter er den fulde skatteforpligtelse betalt i 2025.

Vestas Aircoil A/S har påklaget afgørelsen og anmodet de danske skattemyndigheder om at indgå i MAP-forhandlinger (Mutual Agreement Procedure).

Selskabet har indhentet juridisk rådgivning, som indikerer, at der foreligger væsentlige argumenter imod skattemyndighedernes forslag.

Ledelsen forventer et positivt udfald af MAP-forhandlingerne og en reduktion af den skattepligtige indkomst set fra et koncernperspektiv.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 25.101 tkr. pr. balancedagen.

Noter

20 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 13.750 t.kr. i grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver.

Der er afgivet skadesløsbreve på i alt 10.291 t.kr., der giver virksomhedspant i goodwill, driftsmateriel, varelager og simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser i dattervirksomhed.

Derudover foreligger et ubenyttet skadeløsbrev på 4.000.000 kr i dattervirksomheder

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 4.532 kr.

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Ejendomme, prioritetsgæld	42.154	33.539	0	0
Ejendomme, bankgæld	26.378	13.750	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	235	235	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	129	129	0	0
Varebeholdninger	5.046	5.046	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.595	2.595	0	0
Følgende aktiver er finansieret ved finansiel leasing:				
Grunde og bygninger	2.896	4.633	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	1.636	0	0	0

21 | Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - Mette Grunnet, København ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

22 | Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M. Grunnet Holding A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet M. Grunnet Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori M. Grunnet Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 2.906 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger, som følge af omkostninger til råvarer og hjælpemidler samt personaleomkostninger. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 8 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

For koncerninterne overdragelser anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Ved lodrette fusioner, omvendt lodrette fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Efter koncernmetoden indregnes aktiver og forpligtelser for de deltagende virksomheder til de værdier, de er indregnet til i koncernregnskabet for den modervirksomheden, som indgår i fusionen. Sammenligningstallene tilpasses tilbage til det tidspunkt, hvor virksomhederne første gang indgik i koncernen.

Dagsværdien er opgjøret på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. 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 entrepris.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

Dagsværdireserve for valutaomregning

Reserven omfatter andel af valutakursreguleringer, der er opstået ved omregning af regnskaber for enheder med anden funktionel valuta end danske kroner samt valutakursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder. I moderselskabet, hvor kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser er omfattet af bindingskravet i reserven efter indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet for indgå i reserven efter indre værdis metode.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

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 indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

Omregning af fremmed valuta

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af langfristede mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valuakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.