



VALUE Plc

Exemplarischer IFRS-Konzernabschluss

Dezember 2024

www.pwc.de



Die vorliegende Publikation basiert auf der englischen Originalbroschüre „VALUE Plc - Illustrative consolidated financial statements under IFRS® Accounting Standards – December 2024“¹ und dient reinen Informationszwecken. Obwohl sämtliche Maßnahmen ergriffen wurden, größtmögliche Genauigkeit zu gewährleisten, können einige Informationen in dieser Publikation nicht vollständig sein. Die Publikation ist daher kein Ersatz für das Lesen der einzelnen Standards und Interpretationen bei der Behandlung spezifischer Sachverhalte. PwC übernimmt keine Haftung für Handlungen oder das Ausbleiben von Handlungen von Personen aufgrund von Informationen in dieser Publikation. Leser:innen sollten keine Handlungen auf Basis dieser Veröffentlichung vornehmen, ohne professionelle Unterstützung in Anspruch zu nehmen.

Über uns

Unsere Mandanten stehen tagtäglich vor vielfältigen Aufgaben, möchten neue Ideen umsetzen und suchen unseren Rat. Sie erwarten, dass wir sie ganzheitlich betreuen und praxisorientierte Lösungen mit größtmöglichem Nutzen entwickeln. Deshalb setzen wir für jeden Mandanten, ob Global Player, Familienunternehmen oder kommunaler Träger, unser gesamtes Potenzial ein: Erfahrung, Branchenkenntnis, Fachwissen, Qualitätsanspruch, Innovationskraft und die Ressourcen unseres Expert:innennetzwerks in 151 Ländern. Besonders wichtig ist uns die vertrauensvolle Zusammenarbeit mit unseren Mandanten, denn je besser wir sie kennen und verstehen, umso gezielter können wir sie unterstützen.

PwC Deutschland. Mehr als 14.000 engagierte Menschen an 20 Standorten. Rund 2,93 Mrd. Euro Gesamtleistung. Führende Wirtschaftsprüfungs- und Beratungsgesellschaft in Deutschland.

¹ Hinweis: Bei der angebotenen Leistung handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

Die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft bekennt sich zu den PwC-Ethikgrundsätzen (zugänglich in deutscher Sprache über www.pwc.de/de/ethikcode) und zu den Zehn Prinzipien des UN Global Compact (zugänglich in deutscher und englischer Sprache über www.globalcompact.de).

© Dezember 2024 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Alle Rechte vorbehalten. "PwC" bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbständige Gesellschaft.

Einleitung

Die vorliegende Publikation präsentiert den exemplarischen Konzernabschluss eines fiktiven börsennotierten Unternehmens, der VALUE Plc. Der Abschluss steht im Einklang mit den IFRS Accounting Standards, die bis 30. Juni 2024 herausgegeben und verpflichtend in Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen, anzuwenden sind.

Ziel war es, einen realistischen Konzernabschluss für die VALUE Plc aufzustellen, ein Unternehmen, das Güter herstellt, Dienstleistungen erbringt und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien hält. Da es sich bei der vorliegenden Publikation um einen Musterabschluss handelt, haben wir keine Angaben aufgrund von Wesentlichkeit weggelassen. Stattdessen haben wir exemplarische Angaben zu so vielen üblichen Szenarien wie möglich aufgenommen. Bitte beachten Sie, dass die in der vorliegenden Publikation ausgewiesenen Beträge exemplarisch und daher möglicherweise nicht konsistent sind.

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Für Zwecke dieses Abschlusses haben wir auf die Darstellung eines Musterbestätigungsvermerks verzichtet, weil der Schwerpunkt der Publikation nicht auf der Berichterstattung des Abschlussprüfers liegt.

Neue Angabevorschriften und Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

Zum 1. Januar 2024 traten eine Reihe von Änderungen der IFRS Accounting Standards in Kraft:

- Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig – Änderungen an IAS 1
- Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-Leaseback-Transaktion – Änderungen an IFRS 16
- Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen – Änderungen an IAS 7 und IFRS 7

Einzelheiten hierzu finden sich in [Anlage C\(a\)](#). Unternehmen müssen die Auswirkungen dieser Änderungen bei der Erstellung ihrer Abschlüsse für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen, berücksichtigen. Für Zwecke dieses Musterkonzernabschlusses haben wir unterstellt, dass sich für die VALUE Plc lediglich Auswirkungen aus den Änderungen an IAS 1 sowie im Hinblick auf die Änderungen zu Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen ergeben.

Am 8. Mai 2024 veröffentlichte der IASB den Entwurf ED/2024/3 „Verträge zur Lieferung erneuerbarer Energien“, der eng gefasste Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7 enthält, deren Ziel es ist, die Auswirkungen bestimmter langfristiger Energielieferverträge besser im Abschluss darzustellen. Die Kommentierungsperiode endete am 7. August 2024. Die Finalisierung der Änderungen ist derzeit für Dezember 2024 mit der Möglichkeit einer frühzeitigen freiwilligen Anwendung (ein ggf. erforderliches Endorsement vorausgesetzt) geplant. Für Zwecke des vorliegenden Musterkonzernabschlusses wurden die vorgesehenen Änderungen noch nicht angewendet. Informationen zu den geplanten Änderungen enthält unsere Publikation [IFRS direkt, Ausgabe 7, Mai 2024](#).

Unternehmen müssen auch prüfen, ob es in jüngster Zeit Agenda-Entscheidungen des IFRS IC gab, die eine Änderung ihrer Rechnungslegungsgrundsätze erforderlich machen könnten. Da dies in den letzten Jahren immer häufiger der Fall war, haben wir in den [Kommentaren zu Anhangangabe 26](#) Hinweise zur Berücksichtigung dieser Änderungen und zur Erstellung geeigneter Angaben aufgenommen. Eine Liste sämtlicher Agenda-Entscheidungen des IFRS IC, die zwischen Juni 2023 und Juni 2024 getroffen wurden, findet sich in [Anlage C\(b\)](#).

Hinweis: Nach der IASB-Sitzung im Juli 2024 wurde die vom IFRS IC im Juni verabschiedete endgültige Agenda-Entscheidung zur Angabe von Erträgen und Aufwendungen für berichtspflichtige Segmente als Addendum im [IFRIC Update June 2024](#) veröffentlicht. Diese Entscheidung klärt die Angabepflichten gemäß IFRS 8 in Bezug auf bestimmte Beträge, die in der Segmentergebnisgröße enthalten sind, und insbesondere die Bedeutung von „wesentliche Ertrags- und Aufwandsposten“ im Kontext der Regelung des IAS 1.97, auf die in IFRS 8.23(f) verwiesen wird. Unternehmen sind grundsätzlich verpflichtet, die anwendbaren IFRS Accounting Standards unter Berücksichtigung der Erläuterungen in den Agenda-Entscheidungen anzuwenden. Als Ergebnis der Agenda-Entscheidung kann es ggf. notwendig sein, bisherige Rechnungslegungsmethoden zu ändern (change in accounting policies). Dabei haben die Unternehmen Anspruch auf „ausreichende Zeit“ für die notwendigen Änderungen, wobei zugleich eine „zeitnahe Umsetzung“ erwartet wird. Die Agenda-Entscheidung wurde im folgenden Musterkonzernabschluss noch nicht berücksichtigt. Sofern ein Unternehmen die Agenda-Entscheidung noch nicht in seinem Abschluss umgesetzt hat, wären entsprechende Angaben in Anlehnung an die Angaben zu veröffentlichten, aber noch nicht angewendeten IFRS Accounting Standards gemäß IAS 8.30 f. sachgerecht. Weitere Informationen finden sie in unserer Publikation [IFRS direkt, Ausgabe 10, Oktober 2024](#).

Auswirkungen des geopolitischen, makroökonomischen und regulatorischen Umfelds

Unternehmen haben sorgfältig zu prüfen, inwieweit sich aus aktuellen Geschehnissen, wie geopolitischen Konflikten oder hohen Zins- und Inflationsraten (inklusive Hochinflation) Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der aktuellen Berichtsperiode ergeben – etwaige Effekte sind dann im Abschluss zu berücksichtigen.

Geopolitische Überlegungen

Geopolitische Konflikte beeinflussen nicht nur die globale Risikolandschaft erheblich, sondern haben auch weitreichende wirtschaftliche Auswirkungen sowohl in den direkt betroffenen Regionen als auch weltweit (wenn Unternehmen grenzüberschreitend tätig sind bzw. waren). Unternehmen müssen daher sorgfältig prüfen, welche direkten und indirekten Risiken sich aus geopolitischen Konflikten für sie ergeben und erforderliche (unternehmensspezifische) Angaben machen. Weil die Effekte in der Praxis sehr unternehmensspezifisch sind, haben wir diesbezüglich keine Aktualisierungen in vorliegender Publikation vorgenommen.

Die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) herausgegebene Veröffentlichung „[Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports](#)“ und unser [IFRS für die Praxis, Ausgabe 1, November 2024](#) enthalten Überlegungen, die für geopolitische Konflikte im Allgemeinen relevant sein könnten.

Makroökonomische Überlegungen

Inflation und hohe Zinssätze können eine bedeutende Quelle für Schätzungsunsicherheiten sein und sich wesentlich auf den Buchwert von Vermögenswerten und Schulden auswirken. In einigen Jurisdiktionen, in denen sich die Zins- und Inflationserhöhungen derzeit stabilisieren oder sogar zurückgehen, könnten Angaben zu einem Rückgang der Volatilität notwendig sein. Einige Unternehmen müssen möglicherweise die Auswirkungen der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheit auch aktuell bei Ermessensentscheidungen und Schätzungen sowie den damit verbundenen Angaben berücksichtigen. Außerdem müssen Unternehmen gegebenenfalls ihre Sensitivitätsanalysen aktualisieren, um Schwankungen der möglichen Bandbreite für Zinsänderungen zu berücksichtigen und die Auswirkungen der Inflation und der hohen Zinssätze auf ihre Ertrags- und Finanzlage auch weiter mit einzupreisen.

Steigende Inflation und Zinssätze können sich auf die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts, die Schätzungen der erwarteten künftigen Cashflows, die zur Bestimmung des Barwerts der Cashflows verwendeten Abzinsungssätze, die Indikatoren für das Vorliegen einer Wertminderung und die Wertminderungstests auswirken. Außerdem können sie zu erheblichen Schätzungsunsicherheiten bei der Bewertung von kurz- und langfristigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten führen. Dies kann neue oder erweiterte Angaben in diesem Bereich notwendig machen.

Wir haben ausgewählte Anhangangaben oder Bereiche, die wahrscheinlich am stärksten betroffen sind, mit einem Kommentar versehen, auf den aus den entsprechenden Angaben heraus verwiesen wird. Einige Angaben haben wir angepasst, um die Auswirkungen der hohen Inflation und der Zinssätze zu berücksichtigen.

Weitere Informationen zur Bilanzierung in Zeiten steigender Inflation und Zinssätze finden Sie in unserem [IFRS für die Praxis, Ausgabe 6, Dezember 2022](#).

Basierend auf dem aktuellen globalen wirtschaftlichen Umfeld können Länder erstmals als hochinflationär oder nicht länger als hochinflationär eingestuft werden. Unser [IFRS direkt, Ausgabe 11, November 2024](#) enthält die aktuellen Entwicklungen. Für die vorliegende Publikation haben wir angenommen, dass VALUE Plc nicht in Ländern tätig ist, die als hochinflationär gelten.

Offenlegung der Auswirkungen des Klimawandels

Aktuelle und potenzielle zukünftige Auswirkungen des Klimawandels und die damit verbundenen Risiken und Chancen stehen weiterhin im Fokus von Erstellern, Investoren und Regulierungsbehörden. Abschlussadressaten erwarten zunehmend, dass Unternehmen sich mit den Klimarisiken und -chancen, die sich auf ihre Geschäftstätigkeit auswirken könnten, auseinandersetzen. Auch Unternehmen, die nicht direkt von Sachverhalten wie beispielsweise Emissionsgutschriften oder Emissionssteuern betroffen sind, müssen überprüfen, wie sich der Übergang zu einer kohlenstoffarmen oder kohlenstoffneutralen Welt auf ihre Abschlüsse auswirken könnte.

Investoren und Aufsichtsbehörden verlangen zunehmend, dass Unternehmen Nachhaltigkeitsaspekte und insbesondere klimabezogene Risikofaktoren bei der Abschlusserstellung in ihre Schätzungen und Beurteilungen einbezogen haben. Der Klimawandel hat erhebliche Auswirkungen auf Unternehmen. Es gibt physische Risiken - zum Beispiel solche, die sich aus extremen Wetterereignissen ergeben, wie Schäden an Vermögenswerten infolge von Bränden oder Überschwemmungen - und es gibt Übergangsrisiken und Chancen, die sich aus Vorschriften ergeben, wie zusätzliche Kosten, die dem Unternehmen durch den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft entstehen, oder Kosten bzw. Nutzen aus Marktveränderungen oder technologischen Innovationen.

Rechnungslegungsstandards haben die übergreifende Anforderung, Informationen offenzulegen, die die Nutzer benötigen, um die Auswirkungen bestimmter Geschäftsvorfälle, sonstiger Ereignisse und Bedingungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu verstehen. In Anbetracht des aktuellen Fokus auf den Klimawandel sollten Unternehmen daher sicherstellen, dass sie dessen mögliche Auswirkungen berücksichtigt haben und angemessene Angaben machen, die die Anforderungen der IFRS Accounting Standards erfüllen.

Unternehmen sollten dabei auch darauf achten, dass Konsistenz zwischen Schätzungen, Ermessensentscheidungen und Angaben im Abschluss und Angaben in sonstigen Veröffentlichungen (wie z. B. Lagebericht, Nachhaltigkeitsbericht, Pressemitteilungen), die zu klimabezogenen Unsicherheiten und Maßnahmen, um diese einzudämmen, gemacht wurden, besteht, sofern eine solche Konsistenz für die Einhaltung der IFRS Accounting Standards erforderlich ist.

Der IASB hat ein laufendes Projekt zur Verbesserung der Anwendung der IFRS Accounting Standards in Bezug auf die Berichterstattung über die Auswirkungen von klimabedingten und anderen Unsicherheiten. Die sich daraus entwickelnden Diskussionen sollten weiter verfolgt werden. Um Abschlussstellern und -prüfern dabei zu helfen, herauszufinden, wo zusätzliche Angaben erforderlich sein könnten, wird in [Anlage D](#) dieser Publikation erörtert, wie der Klimawandel bestimmte Bewertungen und die damit verbundenen Angaben im Abschluss beeinflussen könnte. Der Anhang veranschaulicht darüber hinaus, was Unternehmen berücksichtigen sollten, wenn sie Schätzungen und Ermessensentscheidungen treffen und die entsprechenden Angaben verfassen, um die aktuellen Anforderungen der IFRS Accounting Standards zu erfüllen.

Aufsichtsrechtliche Schwerpunktbereiche

Zusätzlich zu den neuen Standards und Änderungen des IASB sollte ein Unternehmen die jüngsten Verlautbarungen seiner lokalen Aufsichtsbehörden berücksichtigen. Dies könnte Erkenntnisse aus jüngsten Prüfungen oder Aussagen zu Schwerpunktbereichen für die Berichtszeiträume 2024 beinhalten. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf Themen wie Wertminderung in Zusammenhang mit klimabedingten Unsicherheiten sowie Liquiditätsproblemen bis hin zu Fragen des Going Concern und drängen weiterhin auf mehr Transparenz bei den entsprechenden Angaben.

Globale Umsetzung der OECD-Modellregelungen des Pillar Two

Im Dezember 2021 veröffentlichte die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) [Modellregelungen zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung](#). Diese sollen sicherstellen, dass betroffene große multinationale Unternehmen in jeder Jurisdiktion, in der sie tätig sind, ein Mindestmaß an Steuern auf das in einem bestimmten Zeitraum erzielte Einkommen zahlen. Grundsätzlich wird hierbei ein System von Zusatzsteuern verwendet, das den Mindeststeuersatz in der betreffenden Jurisdiktion auf 15% anhebt.

Die Regeln müssen in nationales Recht umgesetzt werden. Auf Basis der OECD-Empfehlung haben eine Reihe von Ländern die Gesetzgebung bereits beschlossen und wir erwarten, dass weitere Länder im Laufe des Jahres 2024 folgen werden. Genauere Informationen finden Sie im [Pillar Two Country tracker](#) unseres internationalen Netzwerks. Die Regeln werden sich auf die laufende Einkommensteuer auswirken, wenn das Gesetz in Kraft tritt.

Die Anwendung der OECD Pillar Two-Modellregelungen und die Bestimmung ihrer Auswirkungen auf einen Abschluss nach den International Financial Reporting Standards sind komplex und führen zu einer Reihe von praktischen Herausforderungen.

Im Mai 2023 hat der IASB geringfügige Änderungen („narrow-scope amendments“) an IAS 12 vorgenommen. Die Änderungen sehen (a) eine vorübergehende Ausnahme von der Bilanzierung latenter Steuern vor, die sich aus den Gesetzen zur Umsetzung der Pillar Two-Modellregelungen ergeben und führen (b) zusätzliche Offenlegungspflichten ein.

Die Änderungen in Bezug auf latente Steuern müssen (vorbehaltlich eines lokalen Übernahmeverfahrens) sofort angewendet werden - und zwar rückwirkend in Übereinstimmung mit IAS 8. Unternehmen müssen außerdem die Tatsache

angeben, dass sie von der Ausnahme Gebrauch gemacht haben. In Perioden, in denen eine Gesetzgebung zur Umsetzung der OECD Pillar Two-Modellregelungen (im Wesentlichen) beschlossen („enacted or substantively enacted“), jedoch noch nicht in Kraft getreten ist, sind bekannte oder verlässlich einschätzbare, qualitative und quantitative Informationen zu den erwarteten Auswirkungen anzugeben. Sofern die Gesetzgebung in Kraft getreten ist, ist der tatsächliche Steueraufwand im Zusammenhang mit Pillar Two-Ertragsteuern separat anzugeben.

Weitere Einzelheiten zu Pillar Two finden Sie in unserem [IFRS für die Praxis, Ausgabe 6, Oktober 2023](#).

Zu Illustrationszwecken haben wir angenommen, dass

- die VALUE Plc in den Anwendungsbereich der OECD Pillar Two-Modellregelungen fällt,
- die Regeln in Oneland, dem Rechtsraum der VALUE Plc, per Gesetz beschlossen, aber
- noch nicht in Kraft getreten sind.

Wir haben neue Angaben in [Anhangangabe 6\(g\)](#) aufgenommen, um zu zeigen, was ein Unternehmen unter diesen Umständen angeben könnte.

Vorzeitige Anwendung von Standards

Die VALUE Plc wendet grundsätzlich Standards nur vorzeitig an, wenn diese bestehende Praktiken klarstellen, wie z. B. Änderungen, die der IASB im Rahmen seiner „Jährlichen Verbesserungen der IFRS“ (Annual Improvements) herausgibt, ohne jedoch wesentliche Änderungen zu erfordern. Dieses Jahr haben wir uns dazu entschlossen, keine Standards oder Standardänderungen freiwillig vorzeitig anzuwenden.

Auswirkungen von Standards und Interpretationen, die nicht vorzeitig angewendet werden, deren künftiger Einfluss auf das Unternehmen jedoch als wesentlich gilt, werden in [Anhangangabe 25\(a\)](#) dargestellt. Eine Zusammenfassung aller Verlautbarungen, die für jährliche Berichtsperioden, die am oder nach dem 31. Dezember 2024 enden, maßgeblich sind, wird in [Anlage C](#) dargestellt.

Nutzung der vorliegenden Publikation

Ziel der vorliegenden Publikation ist die Bereitstellung einer großen Auswahl exemplarischer Angaben, welche die in der Praxis auftretenden, gängigsten Szenarien abbilden. Einige Angaben in der vorliegenden Publikation wären wahrscheinlich unwesentlich, wenn es sich bei der VALUE Plc um ein reales Unternehmen handeln würde. Leitlinien zur Beurteilung der Wesentlichkeit enthalten IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ sowie das nicht verpflichtend anzuwendende IFRS Practice Statement 2 „Making Materiality Judgements“.

Die Quelle für jede Pflichtangabe wird links in einer Referenzspalte aufgeführt. Eine Schattierung der Spalte weist auf neue oder überarbeitete Vorschriften hin, die in diesem Jahr erstmalig zur Anwendung kommen. Verbesserungen werden als „geänderte Darstellung“ in der Referenzspalte kenntlich gemacht, jedoch nicht schattiert. Die beigefügten Kommentare (i) erläutern einige der schwierigeren Themen, (ii) führen Angaben auf, die nicht berücksichtigt wurden, da sie für die VALUE Plc nicht relevant sind, und (iii) enthalten Beispiele für zusätzliche Angaben.

Die Anlagen beinhalten alternative Darstellungsweisen für Gesamtergebnis- und Kapitalflussrechnung ([Anlage A](#)), eine Zusammenfassung aller neuen Standards und Standardänderungen, die erstmalig für Jahresabschlüsse gelten, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen ([Anlage C\(a\)](#)), Angaben zu den Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung ([Anlage D](#)) sowie eine Auflistung der in dieser Publikation verwendeten Abkürzungen ([Anlage E](#)). In diese Publikation nicht aufgenommen wurden die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und der Zahlungsmittelflüsse im Rahmen eines „management commentary“ (wie z. B. dem Lagebericht) sowie bestimmte branchenspezifischen Angaben gemäß IFRS 6 „Exploration und Evaluierung von Bodenschätzen“ und IAS 41 „Landwirtschaft“ aus der dieser Publikation zugrundeliegenden Originalbroschüre „[VALUE Plc – Illustrative consolidated financial statements under IFRS® Accounting Standards – December 2024](#)“¹.

Die exemplarischen Anhangangaben sind nicht als einzig zulässige Form der Darstellung zu verstehen. Alternative Darstellungsformen können ebenfalls angewendet werden, wenn sie den spezifischen Angabepflichten der IFRS Accounting Standards entsprechen.

Aufsteller von Abschlüssen sollten außerdem die lokalen rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften beachten, die möglicherweise zusätzliche, in der vorliegenden Publikation nicht dargestellte Angaben vorschreiben.

Format

Um darzustellen, was Unternehmen tun können, um die Lesbarkeit ihrer Abschlüsse zu verbessern und es den Abschlussadressaten zu erleichtern, benötigte Informationen zu finden, haben wir:

- Informationen so strukturiert, dass die Ergebnisentwicklung klarer hervorgehoben wird und kritische Informationen stärker in den Vordergrund gerückt werden und dadurch leichter zu finden sind.
- Zusätzliche Informationen aufgenommen, wenn sie für das Verständnis der Leistung des Unternehmens wichtig sind. So haben wir zum Beispiel eine Übersicht wichtiger Transaktionen und Geschäftsvorfälle als erste Anhangangabe aufgenommen, obgleich dies nicht verpflichtend ist.

Für die VALUE Plc bedeutende und unternehmensspezifische Rechnungslegungsmethoden werden zusammen mit anderen relevanten Informationen im Abschnitt „Ermittlung der Zahlen“ dargestellt. Wir haben in [Anhangangabe 25](#), weitere potenziell wesentliche Rechnungslegungsmethoden aufgeführt, was jedoch lediglich der Vollständigkeit dient. Unternehmen sollten individuell festlegen, welche Rechnungslegungsmethoden für ihren Abschluss relevant sind und angegeben werden müssen.

Die Struktur des Abschlusses sollte die besonderen Umstände des Unternehmens und die Informationsbedürfnisse seiner Abschlussadressaten widerspiegeln. Es gibt keinen „one-size-fits-all“-Ansatz. Unternehmen sollten sich mit ihren Investoren und anderen primären Abschlussadressaten wie Kreditgebern und anderen Gläubigern in Verbindung setzen, um festzustellen, welche Informationen für sie am wichtigsten sind. Die in der vorliegenden Publikation verwendete Gliederung sollte nicht als Vorlage verwendet werden, sondern dient als Anregung für die unternehmensspezifische Gestaltung der Struktur. Sie eignet sich möglicherweise nicht für alle Unternehmen.

Branchenspezifische Vorschriften

Im Rahmen dieser Publikation werden keine branchenspezifischen Anhangangaben dargestellt. Für Angaben gemäß IFRS 6 sowie IAS 41 verweisen wir auf Anlage B der dieser Publikation zugrundeliegenden Originalbroschüre „[VALUE Plc – Illustrative consolidated financial statements under IFRS® Accounting Standards – December 2024](#)“². Weitere branchenspezifische Angaben enthalten die nachfolgenden (englischsprachigen) PwC-Publikationen:

- Illustrative IFRS financial statements – [Investment funds](#)²
- Illustrative IFRS consolidated financial statements – [Investment property](#)²
- Illustrative IFRS consolidated financial statements – [IFRS 17, Insurance contracts](#)²

Die Publikationen können über Viewpoint⁴ abgerufen werden, unsere globale digitale Plattform, die die neuesten Informationen über Rechnungslegungsstandards und Finanzberichterstattung bietet. Der Zugang zu Viewpoint ist kostenlos. Registrieren Sie sich [hier](#)² und geben Sie Ihre Präferenzen an.

² Hinweis: Bei der angebotenen Leistung handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

VALUE Plc

Exemplarischer IFRS-Konzernabschluss Dezember 2024

Konzernabschluss	8
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	11
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	12
Konzernbilanz	20
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	24
Konzern-Kapitalflussrechnung	27
Anhang	30
Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode	33
Ermittlung der Zahlen	35
Segmentangaben	36
Gewinn und Verlust	42
Bilanz	65
Cashflows	142
Risiken	147
Wesentliche Schätzungen, Ermessensentscheidungen und Fehler	147
Finanzrisikomanagement	151
Kapitalmanagement	176
Konzernstruktur	180
Unternehmenszusammenschluss	181
Aufgegebener Geschäftsbereich	185
Anteile an anderen Unternehmen	188
Nicht erfasste Posten	197
Eventualverbindlichkeiten und -forderungen	198
Verpflichtungen	199
Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	200
Sonstige Informationen	203
Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen	204
Anteilsbasierte Vergütung	210
Ergebnis je Aktie	215
Saldierung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten	218
Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte	221
Zusammenfassung der sonstigen potenziell wesentlichen Rechnungslegungsmethoden	222
Änderungen der Rechnungslegungsmethoden	246
Anlagen	248

VALUE Plc

Konzernabschluss 31. Dezember 2024 ¹⁻¹⁰

IAS1(49)	Konzernabschluss	
	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	11
	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	12
	Konzernbilanz	20
	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	24
	Konzern-Kapitalflussrechnung	27
	Anhang zum Abschluss	30

IAS1(51)(b),(d) Der vorliegende Abschluss ist ein Konzernabschluss, der die Abschlüsse der VALUE Plc und ihrer Tochterunternehmen umfasst. Eine Aufstellung der wesentlichen Tochterunternehmen ist in **Anhangangabe 16** enthalten.

Der Abschluss wird in der Währung von Oneland dargestellt (GE). Dabei handelt es sich um die funktionale Währung der IFRS Plc, die auch als Berichtswährung verwendet wird.

IAS(51)(e) Sofern nicht anders angegeben, wurden sämtliche Zahlenangaben auf GE1.000 gerundet.

IAS1(138)(a) Bei der VALUE Plc handelt es sich um eine in Oneland gegründete und ansässige Kapitalgesellschaft. Die Adresse des eingetragenen Firmensitzes lautet:

VALUE Plc
350 Harbour Street
1234 Nice Town

Die VALUE Plc ist an der Oneland Börse gelistet.

IAS10(17) Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 23. Februar 2025 zur Veröffentlichung freigegeben. Alle Presseveröffentlichungen, Finanzberichte und sonstigen Informationen sind im Bereich für Investoren auf der Webseite www.valueplc.com einsehbar.

Konzernabschluss

Darstellung des Abschlusses und Angaben

IAS1(10)

1. Gemäß IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ besteht ein vollständiger Abschluss aus:
 - (a) einer Bilanz zum Abschlussstichtag
 - (b) einer Darstellung von Gewinn oder Verlust und sonstigem Ergebnis für die Periode
 - (c) einer Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Periode
 - (d) einer Kapitalflussrechnung für die Periode
 - (e) dem Anhang, der eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und sonstige Erläuterungen enthält, und
 - (f) einer Bilanz zu Beginn der vorangegangenen Periode, wenn ein Unternehmen eine Bilanzierungsmethode rückwirkend anwendet oder Posten im Abschluss rückwirkend anpasst oder umgliedert.

Vergleichsangaben

IAS1(38)

2. Sofern die IFRS Accounting Standards nichts anderes erlauben oder vorschreiben, hat ein Unternehmen für alle im Abschluss der aktuellen Periode enthaltenen Beträge Vergleichsinformationen hinsichtlich der vorangegangenen Periode anzugeben. Vergleichsinformationen sind in die verbalen und beschreibenden Informationen einzubeziehen, wenn sie für das Verständnis des Abschlusses der Berichtsperiode von Bedeutung sind.

IAS1(38B)

3. In manchen Fällen sind verbale Informationen, die in den Abschlüssen der vorangegangenen Periode(n) gemacht wurden, auch für die Berichtsperiode von Bedeutung. Beispielsweise hat ein Unternehmen in der aktuellen Berichtsperiode die Einzelheiten eines Rechtsstreits anzugeben, dessen Ausgang am Ende der vorangegangenen Berichtsperiode unsicher war und der noch entschieden werden muss. Die Adressaten können Nutzen aus der Information ziehen, dass am Ende der vorangegangenen Berichtsperiode eine Unsicherheit bestand, und über die Maßnahmen, die unternommen worden sind, um diese Unsicherheit zu beseitigen.

Erfordernis einer dritten Bilanz

IAS1(40A),(40B)

4. Wenn ein Unternehmen
 - (g) eine Rechnungslegungsmethode rückwirkend anwendet, eine rückwirkende Anpassung der Posten in seinem Abschluss vornimmt oder die Posten in seinem Abschluss umgliedert und
 - (h) die rückwirkende Anwendung, die rückwirkende Anpassung oder Umgliederung eine wesentliche Auswirkung auf die Informationen in der Bilanz zu Beginn der vorangegangenen Periode hat,
 hat es zusätzlich eine dritte Bilanz zu Beginn der vorangegangenen Periode vorzulegen (z. B. 1. Januar 2023 für die Berichterstattung zum 31. Dezember 2024).

IAS1(40D)

5. Der Stichtag der dritten Bilanz entspricht dem Beginn der vorangegangenen Periode, unabhängig davon, ob der Abschluss eines Unternehmens vergleichende Informationen für frühere Perioden umfasst.

IAS1(40C),(41)
IAS8

6. Wenn eine dritte Bilanz vorgelegt wird, sind Änderungen von Rechnungslegungsmethoden, sonstige rückwirkende Anpassungen oder Umklassifizierungen gemäß IAS 1.41 und IAS 8 angemessen zu beschreiben. Weitere Angaben für die dritte dargestellte Periode sind in diesem Fall nicht zu machen. Etwas anderes gilt, wenn sich ein Unternehmen gemäß IAS 38C und 38D freiwillig dazu entscheidet, zusätzliche Vergleichszahlen zur Verfügung zu stellen – in diesem Fall sind die dazugehörigen Angaben zu machen.

Stetigkeit

IAS1(45)

7. Ein Unternehmen hat die Darstellung und den Ausweis von Posten im Abschluss von einer Periode zu nächsten beizubehalten, es sei denn:
 - (a) aufgrund einer wesentlichen Änderung des Tätigkeitsfelds des Unternehmens oder einer Überprüfung der Darstellung seines Abschlusses zeigt es sich, dass eine Änderung der Darstellung oder Klassifizierung unter Berücksichtigung der in IAS 8 enthaltenen Kriterien zur Auswahl bzw. zur Anwendung der Rechnungslegungsmethoden zu einer besser geeigneten Darstellungsform führt, oder
 - (b) ein IFRS Accounting Standard schreibt eine geänderte Darstellung vor.

Konzernabschluss

Wesentlichkeit

IAS1(7),(29)-(31),(BC30F)
IFRS PS2

- Es hängt von der Wesentlichkeit einzelner Posten bzw. Gruppen von Posten ab, ob sie in den primären Abschlussbestandteilen oder dem Anhang gesondert darzustellen sind. Die Wesentlichkeit wird anhand der Größe und der Art des Postens beurteilt. Der entscheidende Faktor besteht darin, ob das Weglassen oder die fehlerhafte Darstellung von Posten für sich allein genommen oder zusammen betrachtet, wirtschaftliche Entscheidungen beeinflussen, die Nutzer auf der Grundlage des Abschlusses treffen. Unter bestimmten Umständen können entweder die Art oder die Höhe eines Postens bzw. eine Zusammenfassung von Posten der entscheidende Faktor sein. Der IASB hat betont, dass zu viele unwesentliche Informationen möglicherweise wesentliche Informationen verschleiern, und daher davon abzusehen ist. Weitere Leitlinien zur Beurteilung der Wesentlichkeit sind im nicht verpflichtenden IFRS Practice Statement 2 „Making Materiality Judgements“ enthalten.

Primäre Abschlussbestandteile sind in Verbindung mit dem zugehörigen Anhang zu lesen.

- Die VALUE Plc erinnert Leser:innen mittels einer Fußnote daran, dass die primären Abschlussbestandteile in Verbindung mit dem zugehörigen Anhang zu lesen sind. Dies ist nicht verpflichtend und wird in der Praxis unterschiedlich gehandhabt.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

- Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

IAS1(38C),(38D)

IAS27(17)

IAS27(16)(a)

IAS21(51),(53)-(57)

IAS1(36)

Nicht dargestellter Sachverhalt	Art der Angabe
Zusätzliche Vergleichsinformationen (z. B. dritte Gesamtergebnisrechnung).	Aufnahme der zusätzlichen Vergleichsinformationen in die jeweiligen Anhangangaben
Einzelabschlüsse	Angabe, warum sie aufgestellt werden, eine Liste wesentlicher Beteiligungen und die für diese Beteiligungen angewandten Rechnungslegungsmethoden
Ausnahme von der Aufstellung eines Konzernabschlusses	Angabe der Tatsache, dass die Ausnahmeregelung in Anspruch genommen wurde und Einzelheiten zum Unternehmen, das einen Konzernabschluss aufstellt, der das betroffene Berichtsunternehmen einbezieht.
Fremdwährungsumrechnung	Wenn die Darstellungswährung nicht der funktionalen Währung entspricht, ist dieser Umstand zusammen mit der Nennung der funktionalen Währung und einer Begründung für die Verwendung einer abweichenden Währung anzugeben. Ebenso sind bei einem Wechsel der funktionalen Währung des berichtenden Unternehmens oder eines wesentlichen ausländischen Geschäftsbetriebs dieser Umstand und die Gründe für den Wechsel anzugeben. Darüber hinaus sind Informationen, die weder in der funktionalen noch in der Darstellungswährung gegeben werden, deutlich als zusätzliche Informationen zu kennzeichnen.
Wenn die Berichtsperiode kürzer oder länger als ein Jahr ist	Angabe der jeweiligen Periode, der Gründe für die abweichende Berichtsperiode und der Tatsache, dass die Beträge nicht vollumfänglich mit den Vergleichsperioden vergleichbar sind.

IAS1(10),(10A)	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ^{1-10,12,14,23-26,29-38}			
IAS1(51)(c),(e),(113)		Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 Rückwirkend angepasst* GE'000
	Fortzuführende Geschäftsbereiche			
IAS1(82)(a)	Umsatzerlöse	3	197.659	161.604
IAS1(99), IAS2(36)(d)	Umsatzkosten		(76.992)	(65.159)
	Kosten erbrachter Dienstleistungen		(25.447)	(18.288)
	Bruttoergebnis		95.220	78.157
IAS1(99)	Vertriebskosten		(35.794)	(29.221)
IAS1(99)	Verwaltungsaufwendungen		(17.897)	(14.611)
IAS1(82)(ba)	Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte ¹⁻²	12(c)	(849)	(595)
	Sonstige Erträge	5(a)	11.348	12.033
	Sonstige Gewinne /(Verluste) – netto	5(b)	4.593	(671)
	Betriebsergebnis ¹¹		56.621	45.092
	Finanzerträge ³	5(d)	1.616	905
IAS1(82)(b)	Finanzierungsaufwendungen	5(d)	(7.491)	(6.735)
	Finanzergebnis		(5.875)	(5.830)
IAS1(82)(c)	Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen ^{13,14}	16(e)	340	355
	Ergebnis vor Ertragsteuern		51.086	39.617
IAS1(82)(d) IAS12(77)	Ertragsteuern	6	(16.182)	(11.575)
	Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		34.904	28.042
IFRS5(33)(a) IAS1(82)(ea)	Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen, das den Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnen ist ¹⁵	15	727	399
IAS1(81A)(a)	Periodenergebnis		35.631	28.441
IAS1(81B)(a)	Das Periodenergebnis entfällt auf:			
	Eigentümer der VALUE Plc		32.626	26.123
	Nicht beherrschende Anteile		3.005	2.318
			35.631	28.441
Geänderte Darstellung	Das auf die Eigentümer der VALUE Plc entfallende Periodenergebnis resultiert aus:			
	Fortzuführenden Geschäftsbereichen		31.899	25.724
IFRS5(33)(d)	Aufgegebenen Geschäftsbereichen		727	399
			32.626	26.123
IAS33(66)	Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen, das den Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnen ist: ^{16,17}		Cent	Cent
	Unverwässertes Ergebnis je Aktie	22	56,9	47,3
	Verwässertes Ergebnis je Aktie	22	55,8	47,1
IAS33(66)	Ergebnis je Aktie, das den Stammaktionären des Unternehmens zuzurechnen ist:			
	Unverwässertes Ergebnis je Aktie	22	58,2	48,0
	Verwässertes Ergebnis je Aktie	22	57,1	47,8

* Siehe [Anhangangabe 11\(b\)](#) zu Angaben über die rückwirkende Änderung infolge eines Fehlers.

Nicht verpflichtend Die vorstehende Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist i. V. m. dem nachstehenden Anhang zu lesen.

IAS1(10)(b),(10A)	Konzern-Gesamtergebnisrechnung		
IAS1(113)		2024	2023
	Anhang- angaben	GE'000	Rückwirkend angepasst* GE'000
IAS1(81A)(a)	Periodenergebnis	35.631	28.441
	Sonstiges Ergebnis ^{18-21,27-28}		
IAS1(82A)(a)(ii)	Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden dürfen		
IAS1(82A),(7)(da)	Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Schuldsinstrumenten	9(c) 126	(228)
IAS1(82A)	Anteil am sonstigen Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen ¹⁹ⁱ	9(c) 20	15
IAS1(82A),(7)(c) IAS21(32)	Währungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe	9(c) (617)	185
IFRS5(38)	Währungsdifferenzen aus der Umrechnung aufgebener Geschäftsbereiche ²²	15 170	58
IAS1(82A),(7)(e)	Gewinne aus Cashflow Hedges	12(a) 326	1.423
IAS1(82A),(7)(g),(h)	Sicherungskosten	12(a) (88)	(73)
IAS1(82A),(7)(e)	In den Gewinn oder Verlust umgegliederte Verluste aus Sicherungsinstrumenten	12(a) (155)	(195)
IAS1(82A),(7)(c) IFRS9(6.5.13)	Gewinne aus der Absicherung von Nettoinvestitionen (Net Investment Hedges)	9(c) 190	-
IAS1(91)	Ertragsteuerauswirkungen	9(c) (68)	(326)
IAS1(82A)(a)(i)	Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden		
IAS1(82A),(7)(a)	Gewinn aus der Neubewertung von Grundstücken und Gebäuden	9(c) 7.243	5.840
IAS1(82A),(7)(d)	Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	9(c) 632	(1.230)
IAS1(82A)	Anteil am sonstigen Ergebnis at-equity bilanzierter Unternehmen ¹⁹	9(c) 300	100
IAS1(82A),(7)(b) IAS19(120)(c)	Neubewertung der Verpflichtungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	9(c) 119	(910)
IAS1(91)	Ertragsteuerauswirkungen	9(c) (2.489)	(1.140)
IAS1(81A)(b)	Sonstiges Ergebnis für die Periode, abzüglich Steuern	<u>5.709</u>	<u>3.665</u>
IAS1(81A)(c)	Gesamtergebnis für die Periode	<u>41.340</u>	<u>32.106</u>

		2023
	2024	Rückwirkend
	GE '000	angepasst*
		GE '000
IAS1(81B)(b)	Gesamtergebnis für die Periode, entfällt auf:	
	Eigentümer der VALUE Plc	38.434 29.530
	Nicht beherrschende Anteile	2.906 2.576
		41.340 32.106
	Gesamtergebnis für die Periode, den Eigentümern der VALUE Plc zurechenbar, aus:	
	Fortzuführenden Geschäftsbereichen	37.537 29.073
IFRS5(33)(d)	Aufgegebenen Geschäftsbereichen	897 457
		38.434 29.530

* Siehe [Anhangangabe 11\(b\)](#) zu Angaben über die rückwirkende Änderung infolge eines Fehlers.

Nicht verpflichtend

Die vorstehende Konzern-Gesamtergebnisrechnung ist i. V. m. dem nachstehenden Anhang zu lesen.

Gesamtergebnisrechnung

Gesonderte Angabe von Posten im Abschluss

1. IAS 1 fordert für Finanzinstrumente eine gesonderte Darstellung der folgenden Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung:

IAS1(82)(a)

(a) Zinserträge, die nach der Effektivzinsmethode ermittelt wurden, getrennt von sonstigen Umsatzerlösen *

IAS1(82)(aa)

(b) Gewinne und Verluste aus der Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden *

IAS1(82)(b)

(c) Finanzierungsaufwendungen

IAS1(82)(ba)

(d) In Übereinstimmung mit IFRS 9.5.5 ermittelte Wertminderungsaufwendungen, einschließlich Wertaufholungen oder Wertminderungsgewinnen

(e) Gewinne oder Verluste, die infolge einer Umgliederung von finanziellen Vermögenswerten aus „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet“ in „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ ausgewiesen werden*

IAS1(82)(ca)

(f) Gewinne oder Verluste infolge einer Umgliederung von finanziellen Vermögenswerten aus der Kategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ in die Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“*.

IAS1(82)(cb)

* Im Rahmen dieses Musterkonzernabschlusses nicht exemplarisch dargestellt, da nicht wesentlich bzw. nicht anwendbar für die VALUE Plc. Die VALUE Plc erfasst Zinsen nach der Effektivzinsmethode, berücksichtigt diese jedoch nicht als „Umsatzerlöse“, da die Erzielung von Zinserträgen nicht Bestandteil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des Unternehmens ist, sondern eher einen Zusatznutzen darstellt.

IAS1(29),(30),(30A)
IFRS PS2(40)-(55)

2. In Abhängigkeit von der Wesentlichkeit ist es möglicherweise nicht immer erforderlich, alle o. g. Posten in den primären Abschlussbestandteilen gesondert darzustellen. Jedoch dürfen Posten von unterschiedlicher Natur oder Funktion nur dann zusammengefasst werden, wenn sie unwesentlich sind. Weitere Leitlinien zur Beurteilung der Wesentlichkeit sind im nicht verpflichtenden IFRS Practice Statement 2 „Making Materiality Judgements“ enthalten.

Finanzerträge und Finanzierungsaufwendungen

IAS1(82)(b)

3. IAS 1 verlangt von Unternehmen, Finanzierungsaufwendungen im Abschnitt „Gewinn oder Verlust“ oder in der gesonderten Gewinn- oder Verlustrechnung darzustellen, schreibt jedoch nicht die gesonderte Darstellung von Finanzerträgen vor. Die Klassifizierung von Finanzerträgen ist abhängig von der Rechnungslegungsmethode eines Unternehmens für solche Posten. Für weitere Details verweisen wir auf die Kommentare zu [Anhangangabe 5](#).

Gesamtergebnisrechnung

Zusätzliche Posten

- IAS1(85)
4. Ein Unternehmen hat in der/den Darstellung/en von Gewinn oder Verlust und sonstigem Ergebnis Posten, Überschriften und Zwischensummen einzufügen, wenn eine solche Darstellung für das Verständnis der Ertragslage des Unternehmens relevant ist. So könnte beispielsweise eine Zwischensumme des Betriebsgewinns (Erlöse vom Umsatz abzüglich Umsatzkosten) dargestellt werden, wenn die Aufwendungen nach ihrer Art (Umsatzkostenverfahren) klassifiziert wurden.
- Framework(2.4),(2.12),(2.13)
5. Zusätzliche Zwischensummen sind jedoch mit Vorsicht zu verwenden. Das „Conceptual Framework for Financial Reporting“ besagt, dass Informationen relevant und glaubwürdig darstellen müssen, was sie darzustellen vorgeben, um nützlich zu sein. Das bedeutet, sie müssen vollständig, neutral und frei von Fehlern sein. Die Flexibilität nach IAS 1 darf daher nur dazu genutzt werden, das Verständnis der Nutzer im Hinblick auf die Ertragslage des Unternehmens zu erhöhen. Sie darf nicht dazu verwendet werden, von den gemäß der IFRS Accounting Standards offenzulegenden Beträgen abzulenken.
- IAS1(85A)
6. IAS 1 schreibt im Einzelnen vor, dass zusätzliche Zwischensummen:
- aus Posten mit gemäß den IFRS Accounting Standards angesetzten und bewerteten Beträgen bestehen müssen
 - in einer Weise dargestellt und bezeichnet sein müssen, die klar erkennen lässt, welche Posten in der Zwischensumme zusammengefasst sind
 - von Periode zu Periode stetig dargestellt werden müssen und
 - nicht stärker hervorgehoben werden dürfen als die gemäß den IFRS verpflichtend vorgeschriebenen Zwischensummen und Summen.
7. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Earnings before Interest and Tax - EBIT) mag in vielen Fällen eine angemessene Zwischensumme in der Gewinn- und Verlustrechnung sein, weil diese üblicherweise zwischen dem Betriebsergebnis (vor Steuern) und dem Finanzergebnis (vor Steuern) unterscheidet. Dagegen darf eine Zwischensumme für das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation - EBITDA) nur dargestellt werden, wenn das Unternehmen das Gesamtkostenverfahren anwendet. Zudem dürfen zusätzliche Zwischensummen nicht von den in den IFRS geforderten Zwischensummen ablenken. Dies könnte beispielsweise der Fall sein, wenn das EBITDA als „tatsächlicher Gewinn“ besonders hervorgehoben wird oder wenn die Gewinn- und Verlustrechnung so überfrachtet ist, dass der Leser/die Leserin die nach IFRS Accounting Standards geforderten Positionen und Zwischensummen nicht ohne Weiteres identifizieren kann.
8. Wendet ein Unternehmen das Umsatzkostenverfahren an, ist es nicht möglich, planmäßige Abschreibungen als separaten Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung darzustellen, weil Abschreibungen eine Aufwandsart und keine Funktion sind. In diesem Fall kann das EBITDA lediglich als ergänzende Information im Anhang oder im Lagebericht als alternative Leistungskennzahl angegeben werden.
9. Legt ein Unternehmen alternative Leistungskennzahlen (sog. „non-GAAP measures“) offen, sind diese nicht stärker in den Vordergrund zu rücken als Kennzahlen, die sich aus den IFRS Accounting Standards ergeben (sog. „GAAP measures“). Dies könnte erreicht werden, indem die alternative Leistungskennzahl in den Anhang aufgenommen wird. Stellt ein Unternehmen eine solche Kennzahl in einem primären Abschlussbestandteil dar, ist sie klar zu identifizieren. Das Management sollte die Angemessenheit der Angaben insgesamt überprüfen. Zu beurteilen ist insbesondere auch, ob eine bestimmte Darstellung im Kontext des Abschlusses als Ganzes irreführend ist. Diese Ermessensentscheidung ist möglicherweise in Übereinstimmung mit IAS 1.122 als wesentliche Ermessensentscheidung offenzulegen.
10. Abschlussersteller sollten außerdem die Sichtweise der lokalen Aufsichtsbehörden im Hinblick auf die Verwendung von zusätzlichen Zwischensummen und die Angabe von „non-GAAP measures“ im Abschluss berücksichtigen (sofern relevant).

Gesamtergebnisrechnung

Betriebsergebnis

IAS1(BC56)

11. Es ist möglich, das Betriebsergebnis als Zwischensumme in der Gewinn- und Verlustrechnung darzustellen. Allerdings muss das Unternehmen sicherstellen, dass der ausgewiesene Betrag alle Tätigkeiten umfasst, die üblicherweise als „betrieblich“ gelten. Positionen, die eindeutig betrieblicher Art sind, wie etwa Wertberichtigungen auf Vorräte und Restrukturierungs- oder Verlagerungsaufwendungen, dürfen nicht unberücksichtigt bleiben, nur weil es sich um unregelmäßige Aufwendungen oder außergewöhnlich hohe Beträge handelt. Ähnlich dürfen Aufwendungen nicht deshalb ausgeschlossen werden, weil sie nicht zahlungswirksam sind (z. B. Abschreibungen). In der Regel entspricht das Betriebsergebnis der Zwischensumme unter den „sonstigen Aufwendungen“, d. h. vor den Finanzierungsaufwendungen und dem Anteil am Ergebnis der at-equity bilanzierten Unternehmen.

Neuordnung von Posten

IAS1(86)

12. Unternehmen sollten die Posten in der Gesamtergebnisrechnung neu ordnen, wenn dies zur besseren Erläuterung ihrer Leistung erforderlich ist. Jedoch ist stets der Grundsatz der „fair presentation“ zu wahren, d. h. es ist eine Darstellung zu wählen, die den tatsächlichen Verhältnissen entspricht. Daher sind etwaige Änderungen nur aus gutem Grund vorzunehmen. Zum Beispiel ist es üblich und allgemein anerkannt, Finanzierungsaufwendungen als letzten Posten vor dem Vorsteuerergebnis (Earnings before Tax – EBT) darzustellen und damit Finanzierungstätigkeiten von den Tätigkeiten zu trennen, die finanziert werden.
13. Ein weiteres Beispiel ist der Anteil am Ergebnis von at-equity bilanzierten Unternehmen. In der Regel wird dieses unterhalb der Finanzierungsaufwendungen dargestellt. Unter bestimmten Umständen mag es jedoch angemessen sein, den Posten vor den Finanzierungsaufwendungen aufzunehmen. Dies könnte zutreffen, wenn die assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit und der Strategie des Unternehmens sind. In solchen Fällen mag es angemessen sein, entweder eine Zwischensumme „Ergebnis vor Finanzierungsaufwendungen“ einzufügen oder den Anteil am Ergebnis der at-equity bilanzierten Unternehmen in das Betriebsergebnis (sofern dargestellt) einzubeziehen.

IAS1(82)(c)

14. Der Anteil am Ergebnis at-equity bilanzierter Unternehmen darf jedoch nicht als Teil der Umsatzerlöse des Unternehmens aufgenommen werden. Dies wäre nicht im Einklang mit der bilanziellen Behandlung, wonach die at-equity-Beteiligungen des Unternehmens als gesonderter Posten dargestellt werden. Dies unterscheidet sich von der Bilanzierung gemeinschaftlicher Tätigkeiten, bei der das Unternehmen seinen Anteil an den Umsatzerlösen der gemeinschaftlichen Tätigkeit mit den eigenen Umsatzerlösen zusammenfasst. Führt ein Konzern einen wesentlichen Anteil seiner Geschäfte über at-equity Beteiligungen aus und möchte diesen Sachverhalt für den Leser/die Leserin der Gesamtergebnisrechnung hervorheben, können zusätzliche Finanzinformationen mittels Fußnote und Querverweis auf den Anhang bereitgestellt werden.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

IFRS5(33)(a),(b)
IAS1(82)(ea)

IFRS5(11)

15. Unternehmen stellen in der Gesamtergebnisrechnung (oder einer separaten Darstellung des Gewinn oder Verlusts) einen gesonderten Betrag dar, welcher der Summe entspricht aus (i) dem Gewinn oder Verlust nach Steuern des aufgegebenen Geschäftsbereichs und (ii) dem Gewinn oder Verlust nach Steuern, der bei der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten oder bei der Veräußerung der Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppe(n), die den aufgegebenen Geschäftsbereich darstellen, erfasst wurde. Eine weitere Untergliederung dieses gesonderten Betrags ist nach IFRS 5.33 erforderlich. Diese kann im Anhang oder in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt werden. Für die VALUE Plc wird dies in **Anhangangabe 15** dargestellt. Wird die Untergliederung in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt, so ist sie in einem Abschnitt abzubilden, der die aufgegebenen Geschäftsbereiche betrifft, d. h. getrennt von den fortzuführenden Geschäftsbereichen. Sie ist nicht erforderlich, wenn es sich bei den Veräußerungsgruppen um neu erworbene Tochterunternehmen handelt, die das Kriterium zur Klassifizierung als „bei Erwerb zur Veräußerung gehalten“ erfüllen (IFRS 5.11).

Gesamtergebnisrechnung

Ergebnis je Aktie

IAS33(73) 16. Es ist zulässig, dass Unternehmen zusätzliche Ergebnisse je Aktie auf der Basis alternativer Ergebniskennzahlen ausweisen, allerdings dürfen diese ausschließlich im Anhang zum Abschluss angegeben werden (siehe Kommentare zu [Anhangangabe 22](#)).

IAS33(68) 17. Ein Unternehmen, das einen aufgegebenen Geschäftsbereich ausweist, hat die unverwässerten und verwässerten Ergebnisse je Aktie für den aufgegebenen Geschäftsbereich entweder in der Gesamtergebnisrechnung oder im Anhang auszuweisen. Die VALUE Plc stellt diese Informationen in [Anhangangabe 22](#) bereit.

Bestandteile des sonstigen Ergebnisses

- IAS1(7) 18. Bestandteile des sonstigen Ergebnisses sind Ertrags- und Aufwandsposten (einschließlich Umgliederungsbeträge, siehe [Nr. 28](#) weiter unten), die nach anderen IFRS Accounting Standards nicht erfolgswirksam erfasst werden dürfen oder müssen, und nicht im Gewinn und Verlust erfasst werden. Sie beinhalten:
- (a) Veränderungen der Neubewertungsrücklage im Hinblick auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte
 - (b) Neubewertungen von leistungsorientierten Versorgungsplänen
 - (c) Gewinne und Verluste aus der Umrechnung des Abschlusses eines ausländischen Geschäftsbetriebs
 - (d) Gewinne und Verluste aus der Neubewertung finanzieller Vermögenswerte, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet oder designiert werden
 - (e) den wirksamen Teil der Gewinne und Verluste aus Absicherungen von Cashflows
 - (f) bei bestimmten Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet designiert sind, die Änderung des beizulegenden Zeitwerts, die auf Änderungen beim Ausfallrisiko der Verbindlichkeit zurückzuführen ist
 - (g) Wertänderungen des Zeitwerts von Optionen, der Terminelemente von Termingeschäften sowie der Währungsbasis-Spreads von Finanzinstrumenten, wenn diese aus der Designation dieser Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente ausgenommen sind
 - (h) den Anteil des Investors am sonstigen Ergebnis von at-equity Beteiligungen und
 - (i) tatsächliche und latente Steuergutschriften und -belastungen im Hinblick auf im sonstigen Ergebnis erfasste Posten.
- IAS1(82A) 19. Posten des sonstigen Ergebnisses der at-equity Beteiligungen sind in Summe für Posten darzustellen, die zu einem späteren Zeitpunkt in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden und solche, die nicht zu einem späteren Zeitpunkt in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden.
- IFRS9(6.5.11)(d)(iii) 20. Unserer Ansicht nach sollten nur Posten, deren Umgliederung in den Gewinn oder Verlust verboten ist, als Posten dargestellt werden, die nicht zu einem späteren Zeitpunkt in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden. Bei Cashflow Hedges besteht die Möglichkeit, dass einige oder alle Beträge in den Gewinn -oder Verlust umgegliedert werden müssen. Dies könnte zum Beispiel der Fall sein, wenn ein kumulierter Verlust aus dem Sicherungsinstrument besteht und das Unternehmen nicht erwartet, dass der Verlust ganz oder teilweise ausgeglichen wird. Infolgedessen sollten Gewinne oder Verluste, die in Bezug auf Cashflow-Sicherungsinstrumente erfasst werden, als Posten dargestellt werden, die in den Gewinn oder Verlust „umgegliedert werden könnten“.

Gesamtergebnisrechnung

Zusammenfassung

21. Die Vorschriften bezüglich der Bestandteile des sonstigen Ergebnisses können wie folgt zusammengefasst werden:

Posten	Verweis	Vorschrift im Standard	Darstellung im Abschluss der VALUE Plc
Jeder während der Periode erfasste Bestandteil des sonstigen Ergebnisses, nach Art klassifiziert	IAS 1(82A)	Gesamtergebnisrechnung	Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Umgliederungsbeträge während der Periode im Hinblick auf Bestandteile des sonstigen Ergebnisses (siehe Nr. 28 weiter unten)	IAS 1(92)	Gesamtergebnisrechnung oder Anhang	Anhangangabe 9(c)
Steuern auf jeden Bestandteil des sonstigen Ergebnisses, einschließlich der Umgliederungsbeträge	IAS 1(90)	Gesamtergebnisrechnung oder Anhang	Anhangangabe 9(c)
Überleitung für jeden Bestandteil des Eigenkapitals, mit gesonderter Darstellung von <ul style="list-style-type: none"> • Gewinn oder Verlust • Sonstigem Ergebnis • Transaktionen mit Eigentümern Siehe Kommentar Nr. 1 bis 3 auf Seite 26	IAS 1(106)(d)	Eigenkapitalveränderungsrechnung, siehe diesbezüglichen Kommentar	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung und Anhangangabe 9(c)

Aufgegebene Geschäftsbereiche

IFRS5(38)

22. IFRS 5 ist dahingehend unklar, ob Unternehmen Posten des sonstigen Ergebnisses zwischen fortzuführenden Geschäftsbereichen und aufgegebenen Geschäftsbereichen voneinander trennen müssen. Unseres Erachtens entspricht eine Trennung jedoch dem Grundgedanken des IFRS 5 und ist im Hinblick auf die Prognose zukünftiger Ergebnisse aus fortzuführenden Geschäftsbereichen sinnvoll. Zudem müssen die Unternehmen alle im sonstigen Ergebnis erfassten Erträge oder Aufwendungen, die langfristige als zur Veräußerung klassifizierte Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen betreffen, gesondert darstellen.

Informationen, die entweder in der Gesamtergebnisrechnung oder im Anhang auszuweisen sind

Wesentliche Ertrags- und Aufwandsposten

IAS1(97)

23. Wenn Ertrags- oder Aufwandsposten wesentlich sind, hat ein Unternehmen Art und Betrag dieser Posten gesondert entweder in der Gesamtergebnisrechnung oder im Anhang anzugeben. Für die VALUE Plc werden diese Angaben in **Anhangangabe 4** dargestellt.

IAS1(86),(97)

24. IAS 1 hat keine spezifische Bezeichnung für die Arten von Posten, die gesondert auszuweisen sind. Wenn ein Unternehmen eine eigenständige Kategorie wesentlicher oder außergewöhnlicher Posten entweder in der Gesamtergebnisrechnung oder im Anhang ausweist, ist in die Anhangangabe zu den Rechnungslegungsmethoden eine Definition der gewählten Bezeichnung aufzunehmen. Darstellung und Definition dieser Posten sind in allen Perioden stetig anzuwenden.

Gesamtergebnisrechnung

25. Klassifiziert ein Unternehmen seine Aufwendungen der Art nach (Gesamtkostenverfahren), ist sicherzustellen, dass jede Aufwandskategorie alle zugehörigen Posten umfasst. Wesentliche Restrukturierungsaufwendungen enthalten möglicherweise Abfindungen (d. h. Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer), Wertberichtigungen auf Vorräte (Bestandsveränderungen) und Wertminderungen der Sachanlagen. Es wäre daher nicht zulässig, im Rahmen des Gesamtkostenverfahrens einen gesonderten Posten „Restrukturierungsaufwendungen“ auszuweisen, wenn eine derartige Überlappung mit anderen Posten besteht.
26. Unternehmen, die ihre Aufwendungen nach Funktion klassifizieren (Umsatzkostenverfahren), müssen diese innerhalb der Funktion darstellen, zu der sie gehören. In diesem Fall können wesentliche Aufwendungen der Art nach als Fußnote oder im Anhang zum Abschluss gesondert angegeben werden. Für einige Posten besteht sogar die Pflicht zur Angabe (Aufwand für planmäßige Abschreibungen und Amortisationen sowie Leistungen an Arbeitnehmer).

Umgliederungsbeträge

IAS1(92),(94)

27. Ein Unternehmen hat außerdem etwaige Umgliederungsbeträge bezüglich der Bestandteile des sonstigen Ergebnisses gesondert entweder in der Gesamtergebnisrechnung oder im Anhang auszuweisen. Die VALUE Plc stellt diese Informationen in [Anhangangabe 9\(c\)](#) bereit.

IAS1(7),(95),(96)

28. Umgliederungsbeträge sind Beträge, die in der aktuellen Periode in den Gewinn oder Verlust umgegliedert wurden, und in der aktuellen oder früheren Periode(n) im sonstigen Ergebnis erfasst wurden. Sie entstehen beispielsweise beim Verkauf eines ausländischen Geschäftsbetriebs oder wenn sich abgesicherte erwartete Transaktionen auf den Gewinn oder Verlust auswirken. Sie entstehen nicht aus der Veräußerung von Sachanlagen, die im Rahmen des Neubewertungsmodells zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden oder aus der Abgeltung leistungsorientierter Versorgungspläne. Diese Bestandteile werden ebenfalls im sonstigen Ergebnis erfasst, in späteren Perioden jedoch nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert. Umgliederungsbeträge fallen außerdem im Zusammenhang mit einer Absicherung von Cashflows aus einer erwarteten Transaktion dann nicht an, wenn diese später zum Ansatz eines nicht-finanziellen Postens führt oder zu einer festen Verpflichtung wird, für die die beizulegenden Zeitwerte abgesichert werden. In solchen Fällen wird der Buchwert dieses Postens um die in der Cashflow-Sicherungsrücklage im Eigenkapital kumulierten Gewinne oder Verluste aus dem Sicherungsinstrument angepasst. Diese Anpassung erfolgt durch eine direkte Umbuchung aus der Cashflow-Sicherungsrücklage im Eigenkapital. Diese Übertragung wird also nicht im sonstigen Ergebnis (OCI) erfasst und hat daher keine Auswirkungen auf die Gesamtergebnisrechnung. Dies wird oft als „basis adjustment“ bezeichnet.

Dividenden: Ausweis in der Eigenkapitalveränderungsrechnung oder nur im Anhang

IAS1(107)

29. Die Höhe der Dividenden, die während der Berichtsperiode als Ausschüttungen an Eigentümer angesetzt werden, sowie der entsprechende Dividendenbetrag je Aktie ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung oder im Anhang anzugeben. Für die VALUE Plc werden diese Angaben in [Anhangangabe 13\(b\)](#) bereitgestellt.

Klassifizierung der Aufwendungen

Nach Art oder Funktion

IAS1(99),(100)

30. Ein Unternehmen hat den Aufwand nach Gliederungskriterien darzustellen, die entweder auf der Art der Aufwendungen oder auf deren Funktion innerhalb des Unternehmens beruhen, je nachdem, welche Darstellungsform verlässliche und relevantere Informationen ermöglicht. Unternehmen wird empfohlen, die Analyse der Aufwendungen in der/den Darstellungen von Gewinn oder Verlust und sonstigem Ergebnis auszuweisen.

IAS1(105)

31. Die Wahl zwischen Umsatzkosten- und Gesamtkostenverfahren hängt von Faktoren wie u. a. der Art der Geschäftstätigkeiten des Unternehmens und dessen Industriezugehörigkeit ab. Unternehmen sollten sich für die Darstellungsform entscheiden, welche zuverlässige und relevantere Informationen über die finanzielle Leistungsfähigkeit des Unternehmens liefert.

Gesamtergebnisrechnung

32. Bei Anwendung des Umsatzkostenverfahrens sind Kosten, die direkt mit der Generierung von Umsatzerlösen verbunden sind, in den Umsatzkosten auszuweisen. Die Umsatzkosten umfassen Material- und Lohn Einzelkosten, können jedoch auch indirekte Kosten enthalten, die der Erwirtschaftung von Umsatzerlösen direkt zurechenbar sind, wie etwa die Abschreibung von in der Produktion genutzten Vermögenswerten. Wertminderungsaufwendungen sind in derselben Position auszuweisen, in der auch die planmäßigen Abschreibungen des entsprechenden Vermögenswerts ausgewiesen werden. Unternehmen sollten das Umsatzkosten- und das Gesamtkostenverfahren nicht vermischen, indem bei Anwendung des Umsatzkostenverfahrens bestimmte Aufwendungen, wie etwa Wertberichtigungen auf Vorräte, Abfindungen an Arbeitnehmer und Wertminderungen, keiner Funktion zugeordnet werden. Eine Ausnahme sind Wertminderungen für finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte, die nach IAS 1.82(ba) gesondert dargestellt werden müssen, wenn sie wesentlich sind.

IAS1(104),(105)

33. Unternehmen, die das Umsatzkostenverfahren anwenden, haben zusätzliche Informationen über die Art der Aufwendungen im Anhang zum Abschluss anzugeben, siehe **Anhangangabe 5(c)**. Nach IAS 1 umfasst dies Abschreibungen und den Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer. Auch andere Kategorien an Aufwendungen sind auszuweisen, wenn sie wesentlich sind, da diese Informationen Nutzer bei der Prognose der zukünftigen Cashflows unterstützen.

34. Wir haben eine Darstellung des Gesamtkostenverfahrens einer Gewinn- und Verlustrechnung in **Anlage A** beigefügt.

Wesentlichkeit

IAS1(29)

35. Ungeachtet der Darstellung nach dem Gesamt- oder Umsatzkostenverfahren sind Aufwendungen nach ihrer Wesentlichkeit zu klassifizieren. Jede wesentliche Gruppe ist gesondert auszuweisen und nicht zugeordnete Aufwendungen (beispielsweise „sonstige Aufwendungen“) sollten für sich betrachtet und insgesamt nicht von wesentlicher Bedeutung sein.

36. Die Klassifizierung von Aufwendungen kann mit der Art des Aufwands variieren. Im Rahmen des Gesamtkostenverfahrens würden z. B. Löhne und Gehälter für Mitarbeiter im Forschungs- und Entwicklungsbereich (F&E) als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer, Beträge, die externen Organisationen für F&E gezahlt würden, jedoch als externer F&E-Aufwand klassifiziert. Bei Anwendung des Umsatzkostenverfahrens würden hingegen beide Posten als F&E-Aufwand zu erfassen sein.

Saldierung

IAS1(32)

37. Ein Unternehmen darf Vermögenswerte und Schulden sowie Erträge und Aufwendungen nicht miteinander saldieren, sofern nicht die Saldierung von einem IFRS Accounting Standard vorgeschrieben oder gestattet wird. Beispiele für Letzteres sind:

IAS1(34)(a)

(a) Gewinne und Verluste aus der Veräußerung langfristiger Vermögenswerte, einschließlich Finanzinvestitionen und betrieblicher Vermögenswerte, werden dargestellt, indem vom Betrag der Veräußerungsgegenleistung der Buchwert der Vermögenswerte und die damit in Zusammenhang stehenden Veräußerungskosten abgezogen werden.

IAS1(34)(b)

(b) Ausgaben in Verbindung mit einer Rückstellung, die gemäß IAS 37 angesetzt wird und die im Rahmen einer vertraglichen Vereinbarung mit einem Dritten (z. B. Lieferantengewährleistung) erstattet wird, dürfen mit der entsprechenden Rückerstattung saldiert werden.

IAS1(35)

(c) Gewinne und Verluste, die aus einer Gruppe von ähnlichen Geschäftsvorfällen entstehen, beispielsweise Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung oder solche, die aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten herrühren, werden saldiert dargestellt. Solche Gewinne und Verluste sind jedoch, sofern sie wesentlich sind, gesondert auszuweisen.

38. Erträge im Anwendungsbereich von IFRS 15 dürfen nicht mit den zugehörigen Aufwendungen saldiert werden. Dennoch kann ein Unternehmen Finanzerträge, gefolgt vom Finanzierungsaufwendungen und einer Zwischensumme wie etwa „Finanzergebnis“ in der Gewinn- und Verlustrechnung darstellen, so wie es auch in der vorliegenden Publikation erfolgt.

IAS1(10)(a),(54)

Konzernbilanz ¹⁻⁵IAS1(51)(c),(e)
IAS1(113)

2023 1. Januar 2023

Rück-
wirkend
angepasst*
GE'000Rück-
wirkend
angepasst*⁶
GE'000Anhang-
angaben2024
GE'000**AKTIVA**

IAS1(60),(66)

Langfristige Vermögenswerte

IAS1(54)(a)

Sachanlagen

8(a)

128.890

102.080

93.145

IFRS16(47)(a)

Nutzungsrechte ^{11,12}

8(b)

9.756

9.508

7.708

IAS1(54)(b)

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

8(c)

13.300

10.050

8.205

IAS1(54)(c)

Immaterielle Vermögenswerte

8(d)

24.550

20.945

20.910

IAS1(54)(o),(56)

Latente Steueransprüche

8(e)

7.849

5.524

4.237

IFRS15(105)

Sonstige Vermögenswerte

3(b)

312

520

-

IAS1(54)(e)

Anteile an at-equity bilanzierten Unternehmen

16(e)

3.775

3.275

3.025

IFRS7(8)(h)

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte ⁸⁻⁹

7(c)

6.782

7.148

8.397

IFRS7(8)(a)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte ⁸⁻⁹

7(d)

2.390

980

-

IFRS7(8)(f)

Zu fortgeführten Anschaffungskosten
bewertete finanzielle Vermögenswerte ⁸⁻⁹

7(b)

3.496

2.629

6.004

IAS1(54)(d)

IFRS7(8)(a)

Derivative Finanzinstrumente

12(a)

308

712

-

Summe langfristige Vermögenswerte

201.408

163.371

151.631

IAS1(60),(66)

Kurzfristige Vermögenswerte

IAS1(54)(g)

Vorräte

8(f)

22.153

19.672

18.616

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

8(g)

491

428

419

IFRS15(105)

Vertragsvermögenswerte ¹⁰

3(b)

1.519

2.561

1.867

IAS1(54)(h)

IFRS7(8)(c)

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

7(a)

15.662

8.220

5.123

IFRS7(8)(f)

Sonstige zu fortgeführten Anschaffungskosten
bewertete finanzielle Vermögenswerte ⁸⁻⁹

7(b)

1.100

842

783

IAS1(54)(d)

IFRS7(8)(a)

Derivative Finanzinstrumente

12(a)

1.854

1.417

156

IAS1(54)(d)

IFRS7(8)(a)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte

7(d)

11.300

10.915

10.370

IAS1(54)(i)

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
(ohne Kontokorrentkredite)

7(e)

55.083

30.299

25.193

Kurzfristige Vermögenswerte außer als zur
Veräußerung gehalten eingestufte
Vermögenswerte

109.162

74.354

62.527

IAS1(54)(j)

IFRS5(38)

Als zur Veräußerung gehalten eingestufte
Vermögenswerte

8(g),15

250

4.955

-

Summe kurzfristige Vermögenswerte

109.412

79.309

62.527

Summe Aktiva**310.820****242.680****214.158*** Siehe [Anhangangabe 11\(b\)](#) über die rückwirkende Änderung infolge eines Fehlers.

	Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 Rückwirkend angepasst* GE'000	1. Januar 2023 Rückwirkend angepasst* ⁶ GE'000
SCHULDEN				
Langfristige Schulden				
IAS1(60),(69)				
IAS1(54)(m) IFRS7(8)(g)	Kreditaufnahmen	7(h) 89.115	76.600	75.807
IFRS16(47)(b)	Leasingverbindlichkeiten ¹¹	8(b) 8.493	8.514	7.389
IAS1(54)(o),(56)	Latente Steuerschulden	8(e) 12.456	6.820	4.355
	Leistungen an Arbeitnehmer ⁷	8(h) 6.749	4.881	4.032
IAS1(54)(l)	Rückstellungen	8(i) 1.573	1.382	1.304
	Summe langfristige Schulden	118.386	98.197	92.887
Kurzfristige Schulden				
IAS1(60),(69)				
IAS1(54)(k)	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	7(f) 15.090	11.243	12.544
IAS1(54)(m) IFRS7(8)(q) Neue Darstellung	Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	7(g) 670	480	460
IFRS15(105)	Vertragsverbindlichkeiten ¹⁰	3(b) 1.982	1.525	655
IAS1(54)(n)	Tatsächliche Steuerschulden	1.130	856	980
IAS1(54)(m), IFRS7(8)(g)	Kreditaufnahmen	7(h) 8.400	7.995	7.869
IFRS16(47)(b)	Leasingverbindlichkeiten ¹¹	8(b) 3.008	2.777	2.240
IAS1(54)(m) IFRS7(8)(e)	Derivative Finanzinstrumente	12(a) 1.376	1.398	445
	Leistungen an Arbeitnehmer ⁷	8(h) 690	470	440
IAS1(54)(l)	Rückstellungen	8(i) 2.697	1.240	730
	Kurzfristige Schulden außer Verbindlichkeiten i. Z. m. als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Vermögenswerten	35.043	27.984	26.363
IAS1(54)(p) IFRS5(38)	Verbindlichkeiten i. Z. m. als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Vermögenswerten	15 -	500	-
	Summe kurzfristige Schulden	35.043	28.484	26.363
	Summe Schulden	153.429	126.681	119.250
EIGENKAPITAL				
IAS1(54)(r)	Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklage	9(a) 83.054	63.976	62.619
	Sonstige Eigenkapitalinstrumente	9(b) 1.774	(550)	(251)
IAS1(54)(r)	Sonstige Rücklagen	9(c) 17.993	12.381	7.395
	Gewinnrücklagen	9(d) 45.108	34.503	20.205
IAS1(54)(r)	Auf die Eigentümer der VALUE Plc entfallendes Kapital und Rücklagen	147.929	110.310	89.968
IAS1(54)(q)	Nicht beherrschende Anteile	16(b) 9.462	5.689	4.940
	Summe Eigenkapital	157.391	115.999	94.908
	Summe Eigenkapital und Schulden	310.820	242.680	214.158

* Siehe Anhangangabe 11(b) über die rückwirkende Änderung infolge eines Fehlers und Anhangangabe 8(h)(i) zur Reklassifizierung von Rückstellungen zu Leistungen an Arbeitnehmer.

Nicht verpflichtend

Die vorstehende Konzernbilanz ist in Verbindung mit dem nachstehenden Anhang zu lesen.

Konzernbilanz

Unterscheidung von Kurz- und Langfristigkeit

- IAS1(60) 1. Ein Unternehmen hat kurz- und langfristige Vermögenswerte sowie kurz- und langfristige Schulden als getrennte Gliederungsgruppen in der Bilanz darzustellen, sofern nicht eine Darstellung nach der Liquidität zuverlässig und relevanter ist. Trifft diese Ausnahme zu, sind alle Vermögenswerte und Schulden nach ihrer Liquidität darzustellen.
- IAS1(61) 2. Unabhängig davon, welche Methode der Darstellung gewählt wird, hat ein Unternehmen für jeden Vermögens- und Schuldposten, der Beträge zusammenfasst, von denen erwartet wird, dass sie: (a) bis zu zwölf Monate nach dem Abschlusstag, und (b) nach mehr als zwölf Monaten nach dem Abschlusstag realisiert oder erfüllt werden, den Betrag anzugeben, von dem erwartet wird, dass er nach mehr als zwölf Monaten realisiert oder erfüllt wird.
- IAS1(66)-(70) 3. Kurzfristige Vermögenswerte beinhalten Vermögenswerte (z. B. Vorräte und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen), die innerhalb des normalen Geschäftszyklus verkauft, verbraucht oder realisiert werden, selbst wenn die Realisierung nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Abschlussstichtag erwartet wird. Einige kurzfristige Schulden, wie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Rückstellungen und andere betriebliche Aufwendungen bilden einen Teil des kurzfristigen Betriebskapitals, das im normalen Geschäftszyklus des Unternehmens gebraucht wird. Solche betrieblichen Posten werden selbst dann als kurzfristige Schulden eingestuft, wenn sie später als zwölf Monate nach dem Abschlussstichtag fällig werden.
- IAS1(68) 4. Der Geschäftszyklus eines Unternehmens ist der Zeitraum zwischen dem Erwerb von Vermögenswerten, die in einen Prozess eingehen und deren Umwandlung in Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente. Ist der Geschäftszyklus des Unternehmens nicht eindeutig identifizierbar, wird von einem Zeitraum von zwölf Monaten ausgegangen.

Unter bestimmten Umständen sind drei Bilanzen erforderlich

- IAS1(40A),(40B) 5. Hat ein Unternehmen eine Rechnungslegungsmethode rückwirkend angewandt, Posten im Abschluss rückwirkend angepasst oder umgliedert und hatte dies eine wesentliche Auswirkung auf Informationen in der Eröffnungsbilanz der vorangegangenen Periode, so hat es eine dritte Bilanz zu Beginn der vorangegangenen Vergleichsperiode vorzulegen. Hatte die rückwirkende Änderung der Rechnungslegungsmethode oder die Anpassung keine Auswirkung auf die Eröffnungsbilanz der vorangegangenen Periode, sind wir der Ansicht, dass es ausreicht, wenn das Unternehmen lediglich diesen Sachverhalt ausweist.

Gesonderter Posten für Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer

- IAS1(54) 6. IAS 1.54 legt die Posten fest, die in der Bilanz mindestens darzustellen sind. Zusätzliche Posten, Überschriften und Zwischensummen sind hinzuzufügen, wenn sie für das Verständnis der Vermögens- und Finanzlage des Unternehmens relevant sind. IAS 1 schreibt beispielsweise nicht vor, wo Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer in der Bilanz darzustellen sind. Die VALUE Plc hat sich dafür entschieden, alle Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer zusammen als eigenständige kurzfristige und langfristige Posten darzustellen, da dies relevante Informationen für die Abschlussadressaten sind.

Gesonderte Posten für finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten und Vertragsvermögenswerte/-verbindlichkeiten

- IFRS7(8) 7. IFRS 7.8 verlangt die Angabe der Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß den folgenden Kategorien in der Bilanz oder im Anhang:
- (a) Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wobei gesondert zu zeigen sind:
- IFRS9(6.7.1) • diejenigen, die beim erstmaligen Ansatz oder in der Folge nach IFRS 9.6.7.1 als solche designiert werden
 - IFRS9(3.3.5) • diejenigen, die wahlweise nach IFRS 9.3.3.5 so eingestuft werden
 - IAS 32(33A) • diejenigen, die wahlweise nach IAS 32.33A so eingestuft werden und
 - diejenigen, die verpflichtend nach IFRS 9 so klassifiziert werden

Konzernbilanz

- (b) Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wobei diejenigen, die die Definition von „zu Handelszwecken gehalten“ erfüllen und diejenigen, die beim erstmaligen Ansatz oder in Folge gemäß IFRS 9.6.7.1 als solche designiert wurden, getrennt voneinander aufzuführen sind.
- (c) Finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.
- (d) Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.
- (e) Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wobei finanzielle Vermögenswerte, die gemäß IFRS 9.4.1.2A erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, und Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die gemäß IFRS 9.5.7.5 beim erstmaligen Ansatz als solche designiert werden, getrennt aufzuführen sind.
8. Die VALUE Plc hat entschieden, die finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz nach den wesentlichen Kategorien zu gliedern und detailliertere Angaben im Anhang bereitzustellen. In Abhängigkeit von der Wesentlichkeit der Posten und der Geschäftstätigkeit eines Unternehmens sind in der Praxis andere Bilanzkategorien zulässig. Die den o. g. Kategorien entsprechenden Informationen sind dann im Anhang zu geben.
9. Nach IFRS 15 ist jeder unbedingte Anspruch auf Erhalt einer Gegenleistung gesondert als Forderung - getrennt von den Vertragsvermögenswerten - auszuweisen. Demgemäß weist die VALUE Plc mit Erstanwendung des IFRS 15 Vertragsvermögenswerte, Forderungen und Vertragsverbindlichkeiten als separate Posten in der Bilanz aus. Die Verwendung der Begriffe „Vertragsvermögenswerte und -verbindlichkeiten und Forderungen“ sowie deren separater Ausweis sind nicht zwingend vorgeschrieben; bezeichnet ein Unternehmen die Posten anders, sind ausreichend Informationen zur Abgrenzung von Forderungen, Vertragsvermögenswerten und -verbindlichkeiten zu geben.

IFRS15(105),(BC320),
(BC321)**Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten**

10. Nutzungsrechte (außer denen, die die Definition einer als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie erfüllen) sowie Leasingverbindlichkeiten müssen nicht als separate Bilanzposten ausgewiesen werden, sofern sie im Anhang gesondert aufgeführt werden. Werden Nutzungsrechte in den gleichen Bilanzposten ausgewiesen, in denen auch die zugrundeliegenden Vermögenswerte dargestellt würden, wenn sie Eigentum wären, ist anzugeben, welche Bilanzposten Nutzungsrechte enthalten.
11. Nutzungsrechte, die die Definition einer als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie erfüllen, sind zwingend in der Bilanz auch als „als Finanzinvestition gehaltene Immobilie“ auszuweisen.

IFRS16(47)

IFRS16(48)

Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen

12. Ermessen könnte erforderlich sein, um zu bestimmen, wie Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen in der Bilanz dargestellt werden sollen. Im Jahr 2020 veröffentlichte das IFRS IC eine Agenda-Entscheidung über die Darstellung einer Verbindlichkeit, die Teil einer Lieferantenfinanzierungsvereinbarung ist. Die Entscheidung erklärt, dass ein Unternehmen eine finanzielle Verbindlichkeit nur dann als Verbindlichkeit aus Lieferungen und Leistungen ausweist, wenn die Verbindlichkeit:

- eine Verbindlichkeit zur Bezahlung von Waren oder Dienstleistungen darstellt,
- vom Lieferanten in Rechnung gestellt oder mit diesem formell vereinbart wurde, und
- Teil des Betriebskapitals ist, das im normalen Geschäftszyklus des Unternehmens verwendet wird.

Auf Grundlage der Bedingungen der Lieferantenfinanzierungsvereinbarung hat die VALUE Plc beschlossen, die Vereinbarung als separaten Posten „Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen“ auszuweisen, und hat dies als wesentliche Ermessensentscheidung in [Anhangangabe 7\(g\)](#) offengelegt.

13. Der Ausweis von Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen ist ermessensbehafet. Weitere Hinweise finden Sie in unserem [IFRS für die Praxis Ausgabe 5, September 2023](#), in dem erläutert wird, welche Aspekte bei der Bestimmung eines angemessenen Ausweises und Angaben zu solchen Vereinbarungen zu berücksichtigen sind.

IFRIC Update December
2020

IAS1(10)(c),(106)

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung ¹⁻³

Anhang- angaben	Entfällt auf die Eigentümer der VALUE Plc							
	Gezeich- netes Kapital und Kapital- rücklage	Sonstige Eigen- kapital- instru- mente	Sonstige Rück- lagen	Gewinn- rück- lagen	Summe	Nicht beherr- schende Anteile	Summe Eigen- kapital	
	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE'000	GE '000	
IAS1(106)(d)	Stand 1. Januar 2023	62.619	(251)	7.395	21.115	90.878	4.940	95.818
IAS1(106)(b)	Fehlerkorrektur (abzgl. Steuern)	-	-	-	(910)	(910)	-	(910)
	Summe Eigenkapital (rückwirkend angepasst) zu Beginn des Geschäftsjahres	62.619	(251)	7.395	20.205	89.968	4.940	94.908
IAS1(106)(d)(i)	Periodenergebnis (rückwirkend angepasst*)	-	-	-	26.123	26.123	2.318	28.441
IAS1(106)(d)(i)	Sonstiges Ergebnis	-	-	3.810	(403)	3.407	258	3.665
	Gesamtergebnis für die Periode (rückwirkend angepasst*)	-	-	3.810	25.720	29.530	2.576	32.106
IFRS9(6.5.11)(d)(i) Geänderte Darstellung	In den Buchwert der während des Jahres erworbenen Vorräte umgegliederte Sicherungsgewinne und -verluste (abzgl. Steuern)	-	-	237	-	237	-	237
IFRS9(B5.7.1) Geänderte Darstellung	Übertragung von Gewinnen aus dem Abgang von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigenkapitalinstrumenten in die Gewinnrücklagen (abzgl. Steuern)	-	-	384	(384)	-	-	-
IAS1(106)(d)(iii)	Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer:							
IAS32(22),(35)	Einlagen, abzgl. Transaktionskosten	1.357	-	-	-	1.357	-	1.357
IAS32(33)	Erwerb eigener Anteile	-	(299)	-	-	(299)	-	(299)
IFRS2(50)	Passivierte oder gezahlte Dividenden	-	-	-	(11.038)	(11.038)	(1.827)	(12.865)
	Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente	-	-	555	-	555	-	555
		1.357	(299)	555	(11.038)	(9.425)	(1.827)	(11.252)
IAS1(106)(d)	Stand 31. Dezember 2023 (rückwirkend angepasst*)	63.976	(550)	12.381*	34.503	110.310	5.689	115.999

* Siehe Anhangangabe 11(b) über die rückwirkende Anpassung infolge eines Fehlers.

		Entfällt auf die Eigentümer der VALUE Plc						
Anhang- angaben		Gezeich- netes Kapital und Kapital- rücklage	Sonstige Eigen- kapital- instru- mente	Sonstige Rück- lagen	Gewinn- rück- lagen	Summe	Nicht beherr- schende Anteile	Summe Eigen- kapital
		GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE'000	GE '000
IAS1(106)(d)	Stand 31. Dezember 2023 wie ursprünglich dargestellt	63.976	(550)	12.381	35.588	111.395	5.689	117.084
IAS1(106)(b)	Fehlerkorrektur (abzgl. Steuern)	-	-	-	(1.085)	(1.085)	-	(1.085)
	Summe Eigenkapital (rückwirkend angepasst); Stand 31. Dezember 2023	63.976	(550)	12.381	34.503	110.310	5.689	115.999
IAS1(106)(d)(i)	Periodenergebnis	-	-	-	32.626	32.626	3.005	35.631
IAS1(106)(d)(ii)	Sonstiges Ergebnis	-	-	5.501	307	5.808	(99)	5.709
IAS1(106)(a)	Gesamtergebnis für die Periode	-	-	5.501	32.933	38.434	2.906	41.340
IFRS9(6.5.11)(d)(i) Geänderte Darstellung	In den Buchwert der während des Jahres erworbenen Vorräte umgegliederte Sicherungsgewinne und -verluste (abzgl. Steuern)	-	-	(31)	-	(31)	-	(31)
IFRS9(B5.7.1) Geänderte Darstellung	Übertragung von Gewinnen aus dem Abgang von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigenkapitalinstrumenten in die Gewinnrücklagen (abzgl. Steuern)	-	-	(452)	452	-	-	-
IAS1(106)(d)(iii)	Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer:							
IAS32(22),(35)	Einlagen, abzgl. Transaktionskosten und Steuern	10.871	-	-	-	10.871	-	10.871
	Ausgabe von Stammaktien als Gegenleistung für einen Unternehmenszusammenschluss, abzgl. Transaktionskosten und Steuern	9.730	-	-	-	9.730	-	9.730
IAS32(33)	Erwerb eigener Anteile	-	(1.217)	-	-	(1.217)	-	(1.217)
IAS32(35)	Rückkauf von Vorzugsaktien, abzgl. Steuern	(1.523)	-	-	143	(1.380)	-	(1.380)
	Wert von Wandelrechten aus Wandelschuldverschreibungen	-	2.450	-	-	2.450	-	2.450
IFRS10(23)	Nicht beherrschende Anteile aus dem Erwerb eines Tochterunternehmens	-	-	-	-	-	5.051	5.051
	Geschäftsvorfälle mit nicht beherrschenden Anteilen	-	-	(333)	-	(333)	(1.167)	(1.500)
	Passivierte oder gezahlte Dividenden	-	-	-	(22.923)	(22.923)	(3.017)	(25.940)
	Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente	-	-	2.018	-	2.018	-	2.018
IFRS2(50)	Emission eigener Anteile an Mitarbeiter	-	1.091	(1.091)	-	-	-	-
		19.078	2.324	594	(22.780)	(784)	867	83
IAS1(106)(d)	Stand 31. Dezember 2024	83.054	1.774	17.993	45.108	147.929	9.462	157.391

Nicht verpflichtend

Die vorstehende Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung ist in Verbindung mit dem nachstehenden Anhang zu lesen.

Eigenkapitalveränderungsrechnung

IAS1(106)

1. In der Eigenkapitalveränderungsrechnung sind nachfolgende Informationen darzustellen:
 - (a) das Gesamtergebnis der Berichtsperiode, wobei die Beträge, die den Eigentümern des Mutterunternehmens und den nicht beherrschenden Anteilen insgesamt zuzurechnen sind, getrennt auszuweisen sind,
 - (b) für jede Eigenkapitalkomponente die Auswirkungen einer rückwirkenden Anwendung oder rückwirkenden Anpassung, die gemäß IAS 8 bilanziert wurden,

IAS1(106)(d)

- (c) für jede Eigenkapitalkomponente eine Überleitungsrechnung für die Buchwerte zu Beginn und am Ende der Berichtsperiode, wobei Veränderungen gesondert auszuweisen sind, die zurückzuführen sind auf
 - (i) Gewinn oder Verlust
 - (ii) sonstiges Ergebnis und
 - (iii) Transaktionen mit Eigentümern, die in dieser Eigenschaft handeln, wobei Einzahlungen von Eigentümern und Ausschüttungen an Eigentümer sowie Veränderungen bei Eigentumsanteilen an Tochterunternehmen, die keinen Verlust der Beherrschung nach sich ziehen, gesondert auszuweisen sind.

IAS1(108)

2. Zu den Eigenkapitalbestandteilen gehören jede Kategorie des eingebrachten Kapitals, der kumulierte Saldo jeder Kategorie des sonstigen Ergebnisses und die Gewinnrücklagen. Wir sind der Ansicht, dass einzelne Rücklagen in einer Spalte mit der Bezeichnung „sonstige Rücklagen“ ausgewiesen werden können, wenn sie ähnlicher Art sind und als Eigenkapitalbestandteil gelten. Bei den in der Eigenkapitalveränderungsrechnung der VALUE Plc zusammengefassten Rücklagen handelt es sich ausnahmslos um bilanzielle Rücklagen, die sich infolge spezifischer Vorschriften in den Rechnungslegungsstandards ergeben haben. Dadurch unterscheiden sie sich von anderen Rücklagen, die einen regulatorischen Hintergrund haben oder aus freiwilligen Umbuchungen innerhalb des Eigenkapitals resultieren. Die Darstellung der einzelnen Rücklagen im Anhang statt in der Eigenkapitalveränderungsrechnung schafft mehr Übersichtlichkeit und macht die Rechnung lesbarer.

IAS1(106A)

3. Die Überleitung der Veränderungen jeder Eigenkapitalkomponente hat außerdem jeden Posten des Gesamtergebnisses gesondert auszuweisen. Diese Informationen können im Anhang oder in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt werden. Die VALUE Plc hat sich für die Darstellung detaillierter Informationen in [Anhangangabe 9\(c\)](#) und [\(d\)](#) entschieden.

Konzern-Kapitalflussrechnung ¹⁻³

IAS1(10)(d) IAS7(1),(10) IAS1(113)		Anhang- angaben	2024 GE '000	2023 GE '000
	Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit			
IAS7(10),(18)(a) IAS7(14)	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel ^{7,8}	10(a)	66.960	48.781
IAS7(31)-(33)	Erhaltene Zinsen ⁴		1.262	905
IAS7(31)-(33)	Gezahlte Zinsen ⁴		(8.127)	(6.799)
IAS7(14)(f),(35),(36)	Gezahlte Ertragsteuern ⁵		(16.458)	(12.163)
	Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit		<u>43.637</u>	<u>30.724</u>
	Cashflows aus Investitionstätigkeit			
IAS7(10),(21) IAS7(39)	Auszahlung für den Erwerb von Tochterunternehmen, abzgl. erworbener Zahlungsmittel	14	(2.600)	-
IAS7(16)(a)	Auszahlungen für Sachanlagen	8(a)	(25.387)	(14.602)
IAS7(16)(a)	Auszahlungen für als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	8(c)	(1.900)	-
IAS7(16)(c)	Auszahlungen für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		(259)	(2.029)
IAS7(16)(c)	Auszahlungen für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(b)	-	(1.175)
IAS7(16)(a)	Auszahlung für Software-Entwicklungskosten	8(d)	(880)	(720)
IAS7(16)(e)	Kredite an nahestehende Unternehmen/Personen		(1.180)	(730)
IAS7(39)	Einzahlungen aus der Veräußerung des Geschäftsbereichs Maschinenbau	15	3.110	-
IAS7(16)(b)	Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen		9.585	639
IAS7(16)(d),(14)	Einzahlungen aus dem Verkauf von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.375	820
IAS7(16)(f)	Rückzahlung von Krediten durch nahestehende Unternehmen/Personen		469	626
IAS7(38)	Dividenden von Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen	16(e)	160	220
IAS7(31),(33)	Sonstige Dividenden ⁴		3.300	4.300
IAS7(31),(33)	Erhaltene Zinsen aus als Finanzinvestitionen gehaltenen finanziellen Vermögenswerten ⁴		258	249
	Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		<u>(13.949)</u>	<u>(12.402)</u>
	Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
IAS7(10),(21) IAS7(17)(a)	Einzahlungen aus der Ausgabe von Anteilen und anderen Eigenkapitalinstrumenten	9(a)	12.413	-
	Zahlungseingänge aus Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	9(a)	1.500	-
IAS7(17)(c)	Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	10(c)	46.053	26.746
IAS7(17)(c)	Einzahlungen aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen ^{7,8}	7(f)	3.070	2.520
IAS7(17)(b)	Auszahlungen für den Rückkauf von Vorzugsaktien	9(a)	(1.350)	-
IAS7(17)(b)	Zahlungen für den Erwerb eigener Aktien		(1.217)	(299)
	Transaktionskosten für Ausgabe und Rückkauf von Aktien	9(a)	(245)	-
IAS7(17)(d)	Rückzahlung von Krediten	10(c)	(33.484)	(24.835)
IAS7(17)(d)	Rückzahlungen aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen ^{7,8}	7(f)	(2.980)	(2.550)
IAS7(17)(e)	Tilgungsanteil von Leasingzahlungen	10(c)	(1.942)	(1.338)
IAS7(42A),(42B)	Geschäftsvorfälle mit nicht beherrschenden Anteilen	16(c)	(1.500)	-
IAS7(31),(34)	An die Anteilseigner des Unternehmens gezahlte Dividenden	13(b)	(22.357)	(10.478)
IAS7(31),(34)	An nicht beherrschende Anteile von Tochterunternehmen gezahlte Dividenden	16(b)	(3.017)	(1.828)
	Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		<u>(5.056)</u>	<u>(12.062)</u>
	Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		24.632	6.260
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		28.049	21.573
IAS7(28)	Auswirkung von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		(248)	216
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	7(e)	<u>52.433</u>	<u>28.049</u>
IAS7(43) IFRS5(33)(c)	Zahlungsunwirksame Finanzierungs- und Investitionstätigkeit ⁹	10(b)		
	Cashflows aus aufgegebenen Geschäftsbereichen ¹⁰	15		
Nicht verpflichtend	Die vorstehende Konzern-Kapitalflussrechnung ist in Verbindung mit dem nachstehenden Anhang zu lesen.			

Kapitalflussrechnung

Definition der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

IAS7(6),(7)

1. Zahlungsmittel umfassen Barmittel und Sichteinlagen. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hochliquide Finanzinvestitionen, die jederzeit in festgelegte Zahlungsmittelbeträge umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungen unterliegen. Finanzinvestitionen gelten üblicherweise nur dann als Zahlungsmitteläquivalente, wenn sie im Erwerbszeitpunkt eine kurze Laufzeit von höchstens bis zu drei Monaten aufweisen. Finanzinstrumente können nur dann einbezogen werden, wenn sie von ihrem Gehalt her Zahlungsmitteläquivalente darstellen, z. B. Schuldtitel mit fixem Rückzahlungsdatum, die innerhalb von drei Monaten vor ihrer Fälligkeit erworben wurden.

Ausweis der Cashflows

Klassifikation von Ausgaben für nicht aktivierte Vermögenswerte als „Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit“

IAS7(16)

2. Cashflows dürfen nur dann als „aus Investitionstätigkeit“ ausgewiesen werden, wenn sie zur Erfassung eines Vermögenswerts in der Bilanz führen. Beispiele für Ausgaben, die daher als „Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit“ einzustufen sind, sind:
 - (a) Ausgaben für Explorations- oder Evaluierungstätigkeiten, es sei denn, das Unternehmen aktiviert diese Ausgaben, wie nach IFRS 6 zulässig
 - (b) Ausgaben für Werbe- bzw. Verkaufsförderungstätigkeiten, Mitarbeiterschulungen sowie Forschung und Entwicklung und
 - (c) Transaktionskosten im Zusammenhang mit einem Unternehmenszusammenschluss.

Ausweis der Cashflows auf Brutto- oder Nettobasis.

IAS7(22)-(24)

3. Mittelzuflüsse und Mittelabflüsse sind grundsätzlich auf Bruttobasis zu erfassen. Ein saldierter Ausweis ist jedoch zulässig bei:
 - (a) Einzahlungen und Auszahlungen im Namen von Kunden, wenn die Cashflows eher auf Tätigkeiten des Kunden als auf Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen sind, oder
 - (b) Einzahlungen und Auszahlungen für Posten mit großer Umschlagshäufigkeit, großen Beträgen und kurzen Laufzeiten.

Finanzinstitute dürfen ebenfalls bestimmte Cashflows saldiert ausweisen.

Zinsen, Dividenden und Steuern

IAS7(31)-(34)

4. IAS 7 legt nicht fest, wie Cashflows aus gezahlten und erhaltenen Zinsen und Dividenden einzustufen sind. Die VALUE Plc stellt gezahlte und erhaltene Zinsen aus zu Cash-Management-Zwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten als Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit dar, jedoch erhaltene Dividenden und Zinsen aus sonstigen finanziellen Vermögenswerten als Cashflows aus der Investitionstätigkeit, da es sich dabei um Renditen auf die Investitionen des Konzerns handelt. In der vorliegenden Publikation werden gezahlte Dividenden als Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit eingestuft, da sie Aufwand für die Erlangung finanzieller Ressourcen darstellen. Sie können jedoch auch als Bestandteil der Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit eingestuft werden, damit die Fähigkeit eines Unternehmens, Dividenden aus laufenden Cashflows zu zahlen, leichter beurteilt werden kann.

IAS7(35)

5. Cashflows aus Ertragsteuern sind gesondert anzugeben und als Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit einzustufen, es sei denn, sie können bestimmten Finanzierungs- oder Investitionstätigkeiten zugeordnet werden.

Leasingverhältnisse

IFRS16(50)

6. In der Kapitalflussrechnung hat ein Unternehmen als Leasingnehmer
 - (a) Auszahlungen für den Tilgungsanteil der Leasingverbindlichkeit als Finanzierungstätigkeiten einzustufen,
 - (b) Auszahlungen für den Zinsanteil der Leasingverbindlichkeit gemäß den Vorgaben des Unternehmens zum Ausweis gezahlter Zinsen in IAS 7 einzustufen und
 - (c) Zahlungen im Rahmen kurzfristiger Leasingverhältnisse, Zahlungen bei Leasingverhältnissen, denen ein Vermögenswert von geringem Wert zugrunde liegt und variable Leasingzahlungen, die bei der Bewertung von Leasingverbindlichkeiten unberücksichtigt geblieben sind, bei den betrieblichen Tätigkeiten einzustufen.

Kapitalflussrechnung

Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen

IAS7(10)

7. Es könnte Ermessen erforderlich sein, um zu bestimmen, wie die Cashflows, die im Rahmen von Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen entstehen, in der Kapitalflussrechnung dargestellt werden sollen.

In einer Agenda-Entscheidung des IFRS IC aus dem Jahr 2020 wurde darauf hingewiesen, dass die Beurteilung der Art der Verbindlichkeiten, die Teil einer Lieferantenfinanzierungsvereinbarung sind, durch ein Unternehmen bei der Bestimmung helfen kann, ob die damit verbundenen Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit oder der Finanzierungstätigkeit stammen. Wenn das Unternehmen beispielsweise der Ansicht ist, dass es sich bei der entsprechenden Verbindlichkeit um eine Verbindlichkeit aus Lieferungen und Leistungen oder eine sonstige Verbindlichkeit handelt, die Teil des Betriebskapitals ist, das im Rahmen der wichtigsten ertragserzeugenden Tätigkeiten des Unternehmens eingesetzt wird, stellt das Unternehmen die Mittelabflüsse zur Begleichung der Verbindlichkeit in seiner Kapitalflussrechnung als aus der betrieblichen Tätigkeit stammend dar. Ist das Unternehmen hingegen der Ansicht, dass die damit verbundene Verbindlichkeit keine Verbindlichkeit aus Lieferungen und Leistungen oder eine sonstige Verbindlichkeit ist, weil die Verbindlichkeit eine Kreditaufnahme des Unternehmens darstellt, weist das Unternehmen die Mittelabflüsse zur Begleichung der Verbindlichkeit in seiner Kapitalflussrechnung als aus der Finanzierungstätigkeit stammend aus.

In der Agenda-Entscheidung wurde außerdem festgestellt, dass Cashflows, die beim Käufer im Rahmen von Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen anfallen, in der Kapitalflussrechnung zu zeigen sind. Offen bleibt jedoch, wie ein Unternehmen feststellt, ob Cashflows anfallen, wenn eine Dritte Partei Zahlungen für das berichtende Unternehmen tätigt, weil IAS 7 dahingehend keine konkreten Regeln enthält.

Auf Grundlage der Bedingungen ihrer Lieferantenfinanzierungsvereinbarung hat die VALUE Plc beschlossen, dass die Darstellung eines operativen Mittelabflusses und eines Finanzierungsmittelzuflusses zu dem Zeitpunkt, zu dem die Bank den Lieferanten bezahlt, sowie eines Finanzierungsmittelabflusses, wenn sie anschließend die Zahlung an die Bank leistet, am angemessensten ist. Sie hat dies als wesentliche Ermessensentscheidung in [Anhangangabe 7\(g\)](#) offengelegt.

8. Der Ausweis der Zahlungsströme aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen unterliegt Ermessensentscheidungen. Weitere Hinweise zur Thematik Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen finden Sie in unserem [IFRS für die Praxis, Ausgabe 5, September 2023](#), in dem erläutert wird, welche Aspekte bei der Bestimmung eines angemessenen Ausweises und angemessener Angaben zu berücksichtigen sind.

Verweise auf Informationen im Anhang

IAS1(113)

9. Verweise auf Informationen im Anhang, die sich nicht auf bestimmte Posten des Abschlusses beziehen – wie beispielsweise Informationen zu nicht zahlungswirksamen Finanzierungs- und Investitionstransaktionen – sind nicht zwingend aufzunehmen. Nichtsdestotrotz halten wir dies für angemessen bzw. für die „best practice“.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

IFRS5(33)(c)

10. Unternehmen müssen die Netto-Cashflows, die der betrieblichen Tätigkeit sowie den Investitions- und Finanzierungstätigkeiten des aufgegebenen Geschäftsbereichs zuzurechnen sind, gesondert ausweisen. Es gibt verschiedene Arten, diese Informationen darzustellen, allerdings muss der Grundsatz beachtet werden, dass die Kapitalflussrechnung die gesamten Cashflows des Unternehmens – d. h. aus fortzuführenden und aus aufgegebenen Geschäftsbereichen - abbilden muss. Folgende Darstellungsarten sind möglich:
- (a) Kein gesonderter Ausweis der Cashflows aus aufgegebenen Geschäftsbereichen in der Kapitalflussrechnung (d. h. die Brutto-Cashflows werden weiterhin dargestellt); eine Aufgliederung der Cashflows aus den aufgegebenen Geschäftsbereichen auf die drei Kategorien erfolgt im Anhang. Dies ist die von der VALUE Plc gewählte Darstellung, siehe [Anhangangabe 15](#).
 - (b) Die Cashflows aus aufgegebenen Geschäftsbereichen werden in der Kapitalflussrechnung auf die drei relevanten Kategorien aufgeteilt, wobei ein Posten in jede Kategorie aufgenommen wird, der die jeweiligen Ergebnisse aus aufgegebenen Geschäftsbereichen darstellt. Für jede Kategorie wird eine Summe abgebildet.

Wenn der aufgegebene Geschäftsbereich zum Berichtszeitpunkt zur Veräußerung gehalten wird, sollte der am Ende der Kapitalflussrechnung ausgewiesene Endbetrag des Finanzmittelfonds mit den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in der Bilanz abstimbar sein.

Inhalt des Anhangs zum Abschluss ¹⁻⁸

1	Wesentliche Änderungen in der aktuellen Berichtsperiode	33
	Ermittlung der Zahlen	35
2	Segmentangaben	36
3	Erlöse aus Verträgen mit Kunden	43
4	Wesentliche Gewinn- oder Verlustposten	49
5	Sonstige Ertrags- und Aufwandsposten	51
6	Ertragsteuern	56
7	Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten	64
8	Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	89
9	Eigenkapital	133
10	Angaben zu Cashflows	142
	Risiken	147
11	Wesentliche Schätzungen, Ermessensentscheidungen und Fehler	148
12	Finanzrisikomanagement	151
13	Kapitalmanagement	176
	Konzernstruktur	180
14	Unternehmenszusammenschluss	181
15	Aufgegebener Geschäftsbereich	185
16	Anteile an anderen Unternehmen	188
	Nicht erfasste Posten	197
17	Eventualverbindlichkeiten und -forderungen	198
18	Verpflichtungen	199
19	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	200
	Sonstige Informationen	203
20	Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen	204
21	Anteilsbasierte Vergütung	210
22	Ergebnis je Aktie	215
23	Saldierung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten	218
24	Als Sicherheiten übertragene Vermögenswerte	221
25	Zusammenfassung der sonstigen potenziell wesentlichen Rechnungslegungsmethoden	222
26	Änderungen der Rechnungslegungsmethoden	246

Inhalt des Anhangs

Gliederung der Anhangangaben

- IAS1(113) 1. Der Anhang ist - soweit durchführbar - systematisch darzustellen; dabei sind Verständlichkeit und Vergleichbarkeit der Abschlüsse zu berücksichtigen. Jeder Posten in der Bilanz, der Gesamtergebnisrechnung, der Eigenkapitalveränderungsrechnung und der Kapitalflussrechnung muss mit einem Querverweis auf sämtliche zugehörigen Informationen im Anhang versehen sein.
- IAS1(114) 2. Eine systematische Gliederung der Anhangangaben bedeutet beispielsweise:
- (a) dass Tätigkeitsbereiche hervorgehoben werden, die nach Einschätzung des Unternehmens für das Verständnis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage besonders relevant sind, indem beispielsweise Informationen zu bestimmten betrieblichen Tätigkeiten zusammengefasst werden
 - (b) dass Informationen über Posten, die in ähnlicher Weise bewertet werden, beispielsweise über zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte, zusammengefasst werden; oder
 - (c) dass die Posten in der Reihenfolge ausgewiesen werden, in der sie im Abschluss aufgeführt sind, nämlich:
 - (i) Bestätigung der Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards (siehe IAS 1.16)
 - (ii) Darstellung der wesentlichen angewandten Rechnungslegungsmethoden (siehe IAS 1.117)
 - (iii) ergänzende Informationen zu den in der Bilanz, der Gesamtergebnisrechnung, der Eigenkapitalveränderungsrechnung und der Kapitalflussrechnung dargestellten Posten in der Reihenfolge, in der jeder Abschlussbestandteil und jeder Posten dargestellt wird, und
 - (iv) andere Angaben, einschließlich
 - Eventualverbindlichkeiten (siehe IAS 37) und nicht bilanzierte vertragliche Verpflichtungen, und
 - nicht finanzielle Angaben, z. B. die Ziele und Methoden des Finanzrisikomanagements des Unternehmens (siehe IFRS 7).
3. In vielen Abschlüssen wird traditionell die vorstehend unter 2(c) enthaltene Gliederung verwendet. Allerdings betrachten Abschlussersteller ihre Berichte zunehmend als wichtiges Instrument in der Kommunikation mit Stakeholdern, die nicht nur der Einhaltung gesetzlicher Vorschriften dienen. Daher besteht ein wachsendes Interesse an alternativen Abschlussformaten.
- IAS1(114) 4. Diese Tendenz wird durch die „Disclosure-Initiative“ des IASB unterstützt. Als Teil dieses Projekts nahm der IASB an IAS 1 Änderungen vor, die Aufstellern bei der Darstellung der Informationen in Abschlüssen mehr Flexibilität gestatten.
5. Die vorliegende Publikation zeigt, wie Abschlüsse verbessert werden könnten, indem die Informationen in einer nutzerfreundlicheren Reihenfolge dargestellt werden. So haben wir Angaben zu bestimmten Aspekten der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der VALUE Plc zusammen dargestellt. Zum Beispiel werden das Bestehen und die Steuerung von Finanzrisiken in den **Anhangangaben 11 bis 13** behandelt, während Informationen zum Konsolidierungskreis und zu den Anteilen an anderen Unternehmen in den **Anhangangaben 14 bis 16** dargestellt werden. Farbliche Randmarkierungen erleichtern das Auffinden von Informationen.
6. Außerdem umfassen die Anhangangaben zu den einzelnen Abschlussposten die einschlägigen wesentlichen Rechnungslegungsmethoden sowie Informationen zu wesentlichen Schätzungen und Ermessensentscheidungen. Eine Beschreibung der übrigen Rechnungslegungsmethoden, die lediglich die Vorgaben der Standards zusammenfasst, findet sich am Ende des Abschlusses, da sie für alle Unternehmen gleichermaßen gelten und Nutzern des Abschlusses keine unternehmensspezifischen Informationen gewähren. Diese Gliederung macht die Informationen im Abschluss für Nutzer leichter zugänglich und ist eine Anregung für die Gestaltung der Gliederung eines Abschlusses.

Inhalt des Anhangs

7. Wir weisen darauf hin, dass die in der vorliegenden Publikation verwendete Gliederung nicht verpflichtend ist, sondern nur ein Beispiel für eine verbesserte Lesbarkeit darstellt. Tatsächlich zeigt unsere Erfahrung, dass es keine Gliederung gibt, die für alle Unternehmen geeignet ist. Die Angemessenheit der Gliederung ist eher vom Geschäft des Unternehmens abhängig. Jedes Unternehmen sollte – basierend auf den jeweiligen Umständen - berücksichtigen, welche Darstellung für seine Stakeholder relevant und am nützlichsten ist. Darüber hinaus sind ggf. Änderungen an der Gliederung vorzunehmen, die sich aus veränderten Geschäftstätigkeiten oder neuen Anforderungen der IFRS Accounting Standards ergeben.

Aspekte der Wesentlichkeit

8. Bei der Aufstellung der Anhangangaben zum Abschluss ist zu bedenken, dass zu viele unwesentliche Informationen solche verschleiern könnten, die für den Leser/die Leserin tatsächlich nützlich sind. Einige Angaben in der vorliegenden Publikation wären wahrscheinlich unwesentlich, wenn es sich bei der VALUE Plc um ein „reales“ Unternehmen handeln würde. Ziel der vorliegenden Publikation ist die Bereitstellung einer großen Auswahl exemplarischer Angaben, welche die in der Praxis auftretenden, gängigsten Szenarien abbilden. In der Praxis sollten jedoch nur relevante und wesentliche Informationen gegeben werden. Weitere Leitlinien zur Beurteilung der Wesentlichkeit enthält das nicht verpflichtend anzuwendende IFRS Practice Statement 2 „Making Materiality Judgements“.

IAS1(30A)
IFRS PS2

IAS1(10)(e)

Nicht verpflichtend

Anhang zum Abschluss

1 Wesentliche Änderungen in der aktuellen Berichtsperiode ^{1,3-5}

Die Finanz- und Ertragslage des Konzerns wurde während der Berichtsperiode insbesondere durch die folgenden Ereignisse und Geschäftsvorfälle beeinflusst:

- Die Veräußerung von Land durch die VALUE Consulting Inc (siehe [Anhangangabe 4](#)).
- Ein Brand in Springfield im März 2024, der die Wertminderung zahlreicher Vermögenswerte zur Folge hatte (siehe [Anhangangabe 4](#)).
- Die Ausgabe von 1.500.000 7% Wandelschuldverschreibungen im Januar 2024 (siehe [Anhangangabe 7\(h\)](#)).
- Eine Überprüfung der Möbelproduktions- und -großhandelstätigkeiten, die zu Entlassungen und einer Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts führte (siehe [Anhangangaben 8\(i\)](#) und [8\(d\)](#)).
- Der Erwerb der VALUE Electronics Group im April 2024 (siehe [Anhangangabe 14](#)), der zu einer Erhöhung der Sachanlagen ([Anhangangabe 8\(a\)](#)) und zur Erfassung von Geschäfts- oder Firmenwert und sonstigen immateriellen Vermögenswerten ([Anhangangabe 8\(d\)](#)) führte.
- Die Veräußerung des Geschäftsbereichs Maschinenbau im Februar 2024 (siehe [Anhangangabe 15](#)).

Einige der in der vorangegangenen Periode ausgewiesenen Beträge wurden zur Korrektur eines Fehlers rückwirkend angepasst. Detaillierte Informationen zu diesen Anpassungen sind in [Anhangangabe 11\(b\)](#) enthalten.

Aktuelle Entwicklungen, die die Vermögens- und Ertragslage beeinflussen könnten

Bei Erstellung ihres jährlichen Abschlusses sollten Unternehmen auch die Auswirkungen der folgenden Entwicklungen berücksichtigen:

- Inflation und hohe Zinssätze – siehe [IFRS für die Praxis, Ausgabe 6, Dezember 2022](#)
- Auswirkungen des Klimawandels auf die Bewertung, insbesondere bei Schätzungen und Ermessensentscheidungen in Bezug auf alle Positionen im Abschluss und wesentliche Geschäftsvorfälle. Die Auswirkungen des Klimawandels sind sehr unternehmensspezifisch, weshalb Unternehmen die für sie spezifischen Fakten und Umstände berücksichtigen müssen – [Anlage D](#) enthält hierzu weitere Überlegungen.
- Geopolitische Konflikte – siehe [IFRS für die Praxis, Ausgabe 1, November 2024](#)
- Zur Frage, welche Volkswirtschaften neu als hochinflationär eingestuft werden bzw. dies nicht mehr sind, informieren wir Sie regelmäßig im Rahmen unserer sog. IFRS direkt (zuletzt [Ausgabe 11, November 2024](#))

Wesentliche Änderungen in der aktuellen Berichtsperiode

1. Unternehmen sind nicht verpflichtet, eine Zusammenfassung der wesentlichen Ereignisse und Transaktionen, die sich in der Berichtsperiode auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ausgewirkt haben, im Anhang offenzulegen. Unseres Erachtens sind derartige Informationen für das Verständnis der Ertragslage sowie der Veränderungen der Vermögens- und Finanzlage jedoch sinnvoll. Die Informationen können jedoch auch in den (ungeprüften) Lagebericht anstatt in den (geprüften) Anhang zum Abschluss aufgenommen werden.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: Angaben zur Unternehmensfortführung

IAS1(25)

2. Bei der Aufstellung des Abschlusses hat das Management die Fähigkeit zur Unternehmensfortführung einzuschätzen. Ein Abschluss ist solange auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung aufzustellen, bis entweder beabsichtigt wird, das Unternehmen aufzulösen oder das Geschäft einzustellen oder es keine andere realistische Alternative mehr gibt. Wenn dem Management wesentliche Unsicherheiten bekannt sind, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit des Unternehmens aufwerfen könnten, sind diese anzugeben. Wird der Abschluss nicht auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt, ist diese Tatsache gemeinsam mit den Grundlagen, auf denen der Abschluss basiert, und dem Grund, warum von einer Fortführung des Unternehmens nicht ausgegangen wird, anzugeben.

3. Bestehen wesentliche Unsicherheiten hinsichtlich der Fähigkeit zur Unternehmensfortführung, sollte dieser Sachverhalt als erstes angegeben werden.

4. Die Angabe wesentlicher Unsicherheiten über die Fähigkeit der Unternehmensfortführung hat

ISA570(19)(a)

- (a) die wichtigsten Ereignisse und Bedingungen angemessen zu beschreiben, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens hervorrufen, den Geschäftsbetrieb fortzuführen.

ISA570(19)(a)

- (b) die Pläne des Managements zu erläutern, wie mit diesen Ereignissen oder Bedingungen zu verfahren ist, und

ISA570(19)(b)

- (c) deutlich klarzustellen, dass

- (i) wesentliche Unsicherheiten vorliegen, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit des Unternehmens aufwerfen können, und

- (ii) das Unternehmen daher ggf. nicht in der Lage ist, seine Vermögenswerte im normalen Geschäftsverlauf zu realisieren bzw. seine Verbindlichkeiten zu erfüllen.

IASB Going Concern – a focus on disclosure

5. Der IASB hat **Schulungsmaterialien** veröffentlicht, in denen Unternehmen erläutert wird, was sie berücksichtigen müssen, wenn sie die nach IAS 1 geforderten Angaben zur Unternehmensfortführung erstellen. Die Unterlagen erhalten zwar keine neuen Vorschriften, unterstützen aber Unternehmen, die Abschlüsse in einem angespannten wirtschaftlichen Umfeld erstellen. Außerdem erinnern die Unterlagen Unternehmen an die Anforderungen des IAS 1, einschließlich der Relevanz der übergreifenden Angabepflichten, die mit den spezifischen Angaben zur Unternehmensfortführung interagieren.

Ermittlung der Zahlen

Nicht verpflichtend

Der vorliegende Abschnitt stellt zusätzliche Informationen zu einzelnen Abschlussposten dar, die vom Management im Zusammenhang mit den Tätigkeiten des Unternehmens als wesentlich erachtet wurden, u. a.:

- (a) Rechnungslegungsmethoden, die für ein Verständnis der im Abschluss erfassten Posten relevant sind. Sie geben Situationen wieder, bei denen die Rechnungslegungsstandards entweder ein Wahlrecht gestatten oder eine bestimmte Art an Transaktion nicht behandeln.
- (b) Analyse und Zwischensummen, einschließlich Segmentangaben
- (c) Informationen zu Schätzungen und Ermessensentscheidungen im Hinblick auf bestimmte Posten.

2	Segmentangaben	36
3	Erlöse aus Verträgen mit Kunden	43
4	Wesentliche Gewinn- oder Verlustposten	51
5	Sonstige Ertrags- und Aufwandsposten	53
6	Ertragsteuern	57
7	Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten	65
8	Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	89
9	Eigenkapital	133
10	Angaben zu Cashflows	142

2 Segmentangaben ^{6,7}

2(a) Beschreibung der Segmente und Hauptgeschäftstätigkeiten ¹

IFRS8(22)
IAS1(138)(b)

Der Lenkungsausschuss des Konzerns, bestehend aus dem Chief Executive Officer, dem Chief Financial Officer und dem Leiter der Unternehmensplanung, ist der Hauptentscheidungsträger des Konzerns und überprüft die Ergebnisse sowohl aus produktbezogener als auch geografischer Sicht. Es wurden die folgenden sechs berichtspflichtigen Geschäftssegmente identifiziert:

IFRS8(22)(aa)

1,2: Möbelproduktion und -großhandel: Dieser Geschäftsbereich beinhaltet die Produktion und den Verkauf von Büromöbeln, Anrichten aus Hartholz, Stühlen und Tischen in Oneland und China. Das Management überwacht die Ergebnisse in diesen beiden Regionen getrennt voneinander.

3: Möbeleinzelhandel – Die Produktion der VALUE Plc wird durch eine Einzelhandelskette in Oneland ergänzt. Der Lenkungsausschuss erhält getrennte Berichte für jede Region, die Regionen wurden jedoch in einem berichtspflichtigen Segment zusammengefasst, da sie ähnliche durchschnittliche Bruttomargen und ähnliche erwartete Wachstumsraten aufweisen.

4,5: IT-Beratung – Business-IT-Management, Design-, Implementierungs- und Support-Dienstleistungen werden in den USA und Europa erbracht. Die Ergebnisse werden jeweils getrennt für beide Regionen überwacht.

6: Elektronikgeräte – Obgleich die Größe dieses Segments im Rahmen der Rechnungslegungsgrundsätze keine gesonderte Berichterstattung erfordert, wurde es aufgenommen, da es als potenzielles Wachstumssegment gilt, das in der Zukunft wesentliche Beiträge zu den Erlösen des Konzerns erbringt. Das Segment wurde nach Erwerb der VALUE Electronics Group im April 2024 aufgesetzt.

IFRS8(16),(22)

Alle sonstigen Segmente – Die Erschließung von Wohnbauland, derzeit im Someland Canal Estate in Nicetown und dem Mountain Top Estate in Alpvile, und der Besitz von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien sind keine berichtspflichtigen Segmente, da sie weder gesondert gesteuert noch in den Berichten an den Lenkungsausschuss separat voneinander aufgeführt werden. Die Ergebnisse dieser Geschäftstätigkeiten sind in der Spalte „Alle sonstigen Segmente“ enthalten. Die Spalte umfasst auch die Zentrale und Konzerndienstleistungen.

Der Geschäftsbereich Maschinenbau wurde mit Wirkung zum 1. März 2024 veräußert. Angaben zu diesem aufgegebenen Geschäftsbereich sind in [Anhangangabe 15](#) enthalten.

Der Lenkungsausschuss bewertet die Ertragskraft der Geschäftssegmente auf Basis der Kennzahl „bereinigtes EBITDA“, dem Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen. Er erhält auf monatlicher Basis auch Angaben zu Segmenterlösen und -vermögenswerten. Angaben zu den Segmenterlösen werden in [Anhangangabe 3](#) aufgeführt.

IFRS8(23)

2(b) Bereinigtes EBITDA ²

IFRS8(27)(b),(28)

Das bereinigte EBITDA schließt aufgegebene Geschäftsbereiche aus, ebenso wie einmalige Effekte signifikanter Ertrags- und Aufwandsposten, wie etwa Restrukturierungs- und Rechtskosten sowie Wertminderungen, sofern diese aus einem einzelnen, einmaligen Ereignis resultieren. Ebenfalls ausgeschlossen sind die Effekte anteilsbasierter Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente sowie unrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten.

Zinserträge und Finanzierungsaufwendungen werden nicht den Segmenten zugeordnet, weil die zentrale Treasury-Abteilung für die Finanzierung und Liquiditätssteuerung verantwortlich ist.

IFRS8(23)

	Möbelproduktion und -großhandel		Möbeleinzel- handel	IT-Beratung		Elektronik- geräte	Alle sonstigen Segmente	Summe
	Oneland GE'000	China GE'000	Oneland GE'000	USA GE'000	Europa GE'000	Oneland GE'000	GE'000	GE'000
Jahresende 31. Dezember								
2024	14.581	12.900	15.880	16.500	7.766	3.473	4.558	75.658
2023	16.733	6.990	5.664	14.035	9.580	-	4.730	57.732

IFRS8(23)

2(b) Bereinigtes EBITDA ²

IFRS8(28)(b)

Das bereinigte EBITDA wird wie folgt auf das Ergebnis vor Ertragsteuern übergeleitet:

	Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 Rückwirkend angepasst* GE'000
Bereinigtes EBITDA			
Segmentinterne Eliminierungen		(390)	(360)
Finanzergebnis	5(d)	(5.875)	(5.830)
Erhaltene Zinsen aus als Investition gehaltenen finanziellen Vermögenswerten	5(a)	258	249
Abschreibungen	5(c)	(12.540)	(10.080)
Beilegung von Rechtsstreitigkeiten	4	-	(370)
Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts	4	(2.410)	-
Restrukturierungskosten	4	(1.377)	-
Zeitwertgewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	5(b)	955	(620)
Anteilsbasierte Vergütungen	21(e)	(2.156)	(1.353)
Wertminderung sonstiger Vermögenswerte	4, 3(b)	(1.287)	-
Sonstige		250	249
Ergebnis vor Ertragsteuern		51.086	39.617

* Siehe 2(f) weiter unten zu Einzelheiten hinsichtlich der Auswirkungen der rückwirkenden Anpassung infolge eines Fehlers auf die Segmentberichterstattung.

2(c) Sonstige Angaben zu Gewinn und Verlust ³IFRS8(23)(e),(f),
(g),(h)

	Möbelproduktion und -großhandel		Möbel- einzel- handel	IT -Beratung		Elektronik- geräte	Alle sonstigen Segmente	Nicht zu- geordnete Posten	Summe
	Oneland*	China	Oneland	USA	Europa	Oneland			
	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000
Jahresende 31. Dezember 2024									
Wesentliche Posten**	(910)	(3,797)	-	1,270	-	-	-	-	(3,427)
Abschreibung	(5,165)	(2,161)	(2,716)	(831)	(430)	(342)	(896)	-	(12,540)
Ertragsteuern	(3,748)	(3,650)	(3,965)	(2,164)	(750)	(800)	(556)	(549)	(16,182)
Anteil am Nettoergebnis von at-equity bilanzierten Unternehmen	48	-	-	250	-	-	42	-	340
Jahresende 31. Dezember 2023									
Wesentliche Posten***	715	-	-	-	-	-	(370)	-	345
Abschreibung – rückwirkend angepasst*	(4,109)	(2,068)	(2,081)	(543)	(447)	-	(832)	-	(10,080)
Ertragsteuern	(3,559)	(2,506)	(793)	(2,724)	(727)	-	(860)	(406)	(11,575)
Anteil am Nettoergebnis at- equity bilanzierter Unternehmen	60	-	-	220	-	-	75	-	355

* Informationen zu den rückwirkenden Anpassungen infolge eines Fehlers in den Segmentangaben finden sich unter 2(f).

** Für Einzelheiten zu den „Wesentlichen Posten“ siehe Anhangangabe 4.

2023 wurden kein Wertminderungsaufwand oder sonstige signifikante zahlungsunwirksame Posten erfasst. Angaben zu wesentlichen Posten sind in Anhangangabe 4 weiter unten enthalten.

2(d) Segmentvermögenswerte

IFRS8(27)(c)

Die Segmentvermögenswerte sind in einer Art bemessen, die der Bewertung im Konzernabschluss entspricht. Sie werden auf Basis der Geschäftstätigkeiten des Segments und des physischen Standorts auf die Segmente verteilt.

	Möbelproduktion und -großhandel		Möbeleinzelhandel	IT -Beratung		Elektronik -geräte	Alle sonstigen Segmente	Summe
	Oneland**	China	Oneland	USA	Europa	Oneland		
	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE000	GE'000	GE'000	GE'000
Jahresende 31. Dezember 2024								
IFRS8(23),(24) Segmentvermögenswerte	63.286	45.500	54.950	31.640	23.510	32.815	28.632	280.333
Anteile an at-equity bilanzierten Unternehmen	550	-	-	2.250	-	-	975	3.775
Zugänge langfristige Vermögenswerte *	9.705	5.685	4.935	2.600	11.350	1.300	1.764	37.339
Jahresende 31. Dezember 2023								
IFRS8(23),(24) Segmentvermögenswerte – rückwirkend angepasst **	65.163	45.700	20.200	31.043	23.325	-	25.603	211.034
Anteile an at-equity bilanzierten Unternehmen	490	-	-	1.900	-	-	885	3.275
Zugänge langfristige Vermögenswerte *	5.970	4.370	-	3.887	1.695	-	1.115	17.037

* Mit Ausnahme finanzieller Vermögenswerte und latenter Steuern.

** Informationen zu den rückwirkenden Anpassungen infolge eines Fehlers in den Segmentangaben finden sich unter 2(f).

Jahresende 31. Dezember	2024	2023
	GE'000	GE'000
Summe Segmentvermögenswerte (2023 angepasst **)	280.333	211.034
Segmentinterne Eliminierungen	(1.300)	(1.270)
Aufgegebener Geschäftsbereich (Maschinenbau – siehe Anhangangabe 15)	-	4.955
Nicht zugeordnet:		
Latente Steueransprüche	7.849	5.524
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.782	7.148
Schuldverschreibungen und Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten	1.304	1.265
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.690	11.895
Derivative Finanzinstrumente	2.162	2.129
IFRS8(28)(c) Summe Vermögenswerte in der Bilanz	310.820	242.680

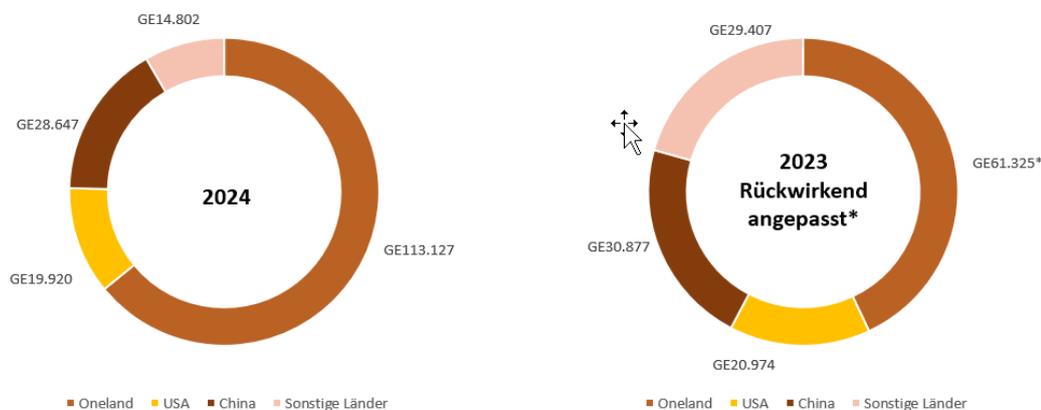
IFRS8(27)(c)

Anteile an finanziellen Vermögenswerten, die von der zentralen Treasury-Abteilung gesteuert werden, gelten nicht als Segmentvermögenswerte. Dabei handelt es sich um Investitionen in Schuldtitel und Eigenkapitalinstrumente, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

2(d) Segmentvermögenswerte

IFRS8(33)(b)

Die Summe der langfristigen Vermögenswerte (ohne Finanzinstrumente und latente Steueransprüche), aufgliedert nach Standort der Vermögenswerte, stellt sich wie folgt dar (alle Beträge in GE'000): ⁴



*Informationen zu den rückwirkenden Anpassungen infolge eines Fehlers in den Segmentangaben finden sich unter 2(f).

2(e) Segmentverbindlichkeiten

IFRS8(27)(d)

Die Segmentverbindlichkeiten werden wie im Konzernabschluss bewertet. Sie werden den Segmenten basierend auf deren Geschäftstätigkeiten zugeordnet (alle Beträge in GE'000).

IFRS8(27)(d)

Die allgemeinen Kreditaufnahmen des Konzerns und die derivativen Finanzinstrumente werden nicht als Segmentverbindlichkeiten klassifiziert, da die finanziellen Aktivitäten des Konzerns von der zentralen Treasury-Abteilung gesteuert werden.

IFRS8(23)	Möbelproduktion und -großhandel		Möbel-einzelhandel	IT-Beratung		Eletronik-geräte	Alle sonstigen Segmente	Summe	
	Oneland	China	Oneland	USA	Europa	Oneland			
	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	
Jahresende 31. Dezember									
	2024	12.238	4.800	11.390	3.900	2.600	6.087	1.112	42.127
	2023	13.381	2.150	7.979	5.079	2.270	-	2.773	33.632
Jahresende 31. Dezember									
							2024	2023	
							GE'000	GE'000	
IFRS8(28)(d)	Summe Segmentverbindlichkeiten						42.127	33.632	
	Segmentinterne Eliminierungen						(1.175)	(1.120)	
	Aufgegebener Geschäftsbereich (Maschinenbau – siehe Anhangangabe 15)						-	500	
	Nicht zugeordnet:								
							12.456	6.820	
							1.130	856	
							8.400	7.995	
							89.115	76.600	
							1.376	1.398	
	Summe Verbindlichkeiten in der Bilanz						153.429	126.681	

2(f) Rückwirkende Anpassungen für Fehler ⁵

Infolge eines Rechenfehlers wurden Segmentvermögenswerte des Segments Oneland Möbelproduktion und -Großhandel für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 mit GE1.550.000 überbewertet. Der Fehler führte im Vorjahr auch zu einer überhöhten Abschreibung, betraf jedoch nicht das bereinigte EBITDA. Der Fehler wurde durch die rückwirkende Anpassung aller betroffenen Segmentposten des Vorjahres korrigiert. Weitere Angaben zu dem Fehler sind in [Anhangangabe 11\(b\)](#) aufgeführt.

Segmentangaben**Beschreibung der Segmente**

IFRS8(22)

- Ein Unternehmen hat alle Faktoren anzugeben, die zur Identifizierung berichtspflichtiger Segmente des Unternehmens verwendet werden, u. a. die organisatorische Struktur des Unternehmens und die Arten der Produkte und Dienstleistungen, aus denen die berichtspflichtigen Segmente ihre Umsatzerlöse erzielen. Außerdem sind die Beurteilungen zu nennen, die vom Management bei der Zusammenfassung von Geschäftssegmenten getroffen wurden, u. a. eine Beschreibung der zusammengefassten Geschäftssegmente und der wirtschaftlichen Indikatoren, die zur Bestimmung des Vorliegens gleicher wirtschaftlicher Merkmale beurteilt wurden.

Nicht-GAAP-konforme Segment-Kennzahlen

IFRS8(25),(27)

- Der anzugebende Wertmaßstab für den Gewinn oder Verlust hat dem an den Hauptentscheidungsträger berichteten Wertmaßstab zu entsprechen. Der Standard schreibt nicht vor, wie dieser Wertmaßstab zu ermitteln ist; eine Nicht-GAAP-konforme bzw. Nicht-IFRS-konforme Kennzahl ist akzeptabel, sofern sie dem Hauptentscheidungsträger regelmäßig berichtet wird und deutlich wird, wie die Kennzahl ermittelt wurde. Darüber hinaus muss eine detaillierte Überleitung des berichteten Wertmaßstabs auf einen entsprechenden nach den Vorschriften der IFRS Accounting Standards ermittelten Betrag erfolgen. Auch müssen Unternehmen die Vorschriften lokaler Aufsichtsbehörden in Bezug auf die Verwendung Nicht-GAAP-konformer Segment-Kennzahlen im Abschluss berücksichtigen.

Sonstige Angaben zu Gewinn und Verlust

IFRS8(23)

- Die Angabe anderer Gewinn- und Verlustposten, wie etwa Abschreibungen und Ertragsteuern je Segment ist nur erforderlich, wenn diese Beträge in das regelmäßig vom Hauptentscheidungsträger überprüfte Segmentergebnis eingehen oder diesem anderweitig regelmäßig übermittelt werden.

Verwendung grafischer Darstellungen zur Angabe quantitativer Informationen

- Weder der Standard zu Geschäftssegmenten noch andere IFRS Accounting Standards untersagen die Verwendung grafischer Darstellungen, um quantitative Informationen auszuweisen. Unternehmen müssen sich jedoch vergewissern, ob dies im Rahmen ihrer lokalen aufsichtsbehördlichen Vorschriften akzeptabel ist.

Fehler und Änderungen von Rechnungslegungsmethoden

Geänderte Darstellung

- Die Segmentberichterstattung folgt dem sog. "Management Approach", d. h., dass die Segmentberichterstattung die dem Hauptentscheidungsträger intern zur Verfügung gestellten Informationen widerspiegelt. Wenn Fehler korrigiert oder eine Rechnungslegungsmethode geändert werden, könnte das Management entscheiden, die Vergleichswerte weder für Zwecke des internen Managementreportings noch für Zwecke der Segmentberichterstattung anzupassen. In diesem Fall sind die Auswirkungen in der Segmentberichterstattung in der Überleitung der unkorrigierten Segmentergebnisse auf die im Abschluss ausgewiesenen Ergebnisse offenzulegen. Alternativ kann sich das Management entscheiden, bereits für die interne Berichterstattung die Segmentangaben des Vorjahres rückwirkend anzupassen. Sind diese Anpassungen wesentlich, so sind wahrscheinlich Informationen zu den Anpassungen für das Verständnis der Segmentangaben relevant und Angaben zu den Posten in einer Anhangangabe erforderlich, um die dargestellten Informationen angemessen zu erläutern. Gleichermaßen können Unternehmen es für sinnvoll erachten, die Auswirkungen von Änderungen von Rechnungslegungsmethoden auf die laufende Periode in dem Fall anzugeben, in dem Segmentangaben des Vorjahres nicht angepasst wurden. Änderungen der Bewertungsmethoden, die zur Bestimmung des Gewinns oder Verlusts des Segments verwendet werden, sind gemäß IFRS 8.27(e) anzugeben.

Segmentangaben

Aufgegebene Geschäftsbereiche

6. IFRS 8 enthält keine Aussagen darüber, ob Segmentangaben auch für aufgegebene Geschäftsbereiche zu machen sind. Die VALUE Plc hat die Ergebnisse des aufgegebenen Geschäftsbereichs in den Segmentangaben nicht offengelegt. Diese Entscheidung beruhte auf der Tatsache, dass der Hauptentscheidungsträger die Ergebnisse dieses Bereichs seit der Entscheidung, ihn zu veräußern, nicht gesondert überprüft hat. Ein aufgegebener Geschäftsbereich ist jedoch in den Segmentangaben darzustellen, wenn er den quantitativen Schwellenwert zur Offenlegung erreicht und der Hauptentscheidungsträger die Ergebnisse des aufgegebenen Geschäftsbereichs regelmäßig überprüft.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

7. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

IFRS8(23)(c),(d)

- (a) Informationen zu Zinserträgen und Zinsaufwand für jedes berichtspflichtige Segment (soweit dem Hauptentscheidungsträger übermittelt)

IFRS8(27)(f)

- (b) Art und Auswirkungen asymmetrischer Allokationen auf berichtspflichtige Segmente

IFRS8(28)(e)

- (c) Überleitungen für andere wesentliche Beträge, die in der Segment-Anhangangabe offengelegt werden

IFRS8(29),(30)

- (d) Erläuterungen im Hinblick auf rückwirkende Anpassungen früher gemeldeter Informationen nach einer internen Reorganisation

IAS36(129)(b)

- (e) Wertaufholungen je berichtspflichtigem Segment

IAS7(50)(d)

- (f) Cashflows je berichtspflichtigem Segment (empfohlen, jedoch nicht verpflichtend) und

IFRS8(27)(e)

- (g) Änderungen von Bewertungsmethoden (Erläuterung der Auswirkungen auf den ausgewiesenen Segment-Gewinn oder -Verlust).

3 Erlöse aus Verträgen mit Kunden ^{1,7}

3(a) Aufgliederung von Erlösen aus Verträgen mit Kunden ²⁻⁴

IFRS15(114)

Der Konzern erwirtschaftet Erlöse aus der Übertragung von Gütern und Dienstleistungen sowohl zeitraum- als auch zeitpunktbezogen in den folgenden wesentlichen Produktlinien und geografischen Regionen:

	Möbelproduktion und Großhandel		Möbel – Einzelhandel	IT-Beratung		Elektronikgeräte	Alle sonstigen Segmente	Summe	
	Oneland	China	Oneland	USA	Europa	Oneland			
	2024	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000		
IFRS15(115)	Summe	55.100	35.100	31.609	33.300	16.900	13.850	16.600	202.459
IFRS8(23)(b)	Konzerninterne Umsatzerlöse	(1.200)	(700)	(900)	(800)	(300)	(500)	(400)	(4.800)
IFRS8(23)(a),(28)(a)	Umsatzerlöse von externen Kunden	53.900	34.400	30.709	32.500	16.600	13.350	16.200	197.659
IFRS15(B87)-(B89)	Zeitlicher Ablauf der Erlöserfassung								
	Zu einem bestimmten Zeitpunkt	53.900	34.400	30.709	1.000	600	13.350	16.200	150.159
	Über einen Zeitraum	-	-	-	31.500	16.000	-	-	47.500
		53.900	34.400	30.709	32.500	16.600	13.350	16.200	197.659
	Möbelproduktion und Großhandel		Möbel – Einzelhandel	IT-Beratung		Elektronikgeräte	Alle sonstigen Segmente	Summe	
	Oneland	China	Oneland	USA	Europa	Oneland			
	2023	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000		
IFRS15(115)	Summe	60.350	36.860	20.365	22.600	14.790	-	10.199	165.164
IFRS8(23)(b)	Konzerninterne Umsatzerlöse	(1.150)	(1.100)	-	(600)	(610)	-	(100)	(3.560)
IFRS8(23)(a),(28)(a)	Umsatzerlöse von externen Kunden	59.200	35.760	20.365	22.000	14.180	-	10.099	161.604
IFRS15(B87)-(B89)	Zeitlicher Ablauf der Erlöserfassung								
	Zu einem bestimmten Zeitpunkt	59.200	35.760	20.365	800	500	-	10.099	126.724
	Über einen Zeitraum	-	-	-	21.200	13.680	-	-	34.880
		59.200	35.760	20.365	22.000	14.180	-	10.099	161.604

IFRS8(32)

Umsatzerlöse von externen Kunden stammen aus dem Verkauf von Möbeln im Groß- und Einzelhandel, aus der Erbringung von IT-Beratungsleistungen und aus dem Verkauf von Elektronikgeräten. Die Erlöse aus dem Großhandelsverkauf von Möbeln betreffen nur die Eigenmarke des Konzerns, Pina Colada Furniture. Die Erlöse aus dem Einzelhandel beziehen sich auf die Eigenmarke des Konzerns und andere größere Einzelhandelsmarken.

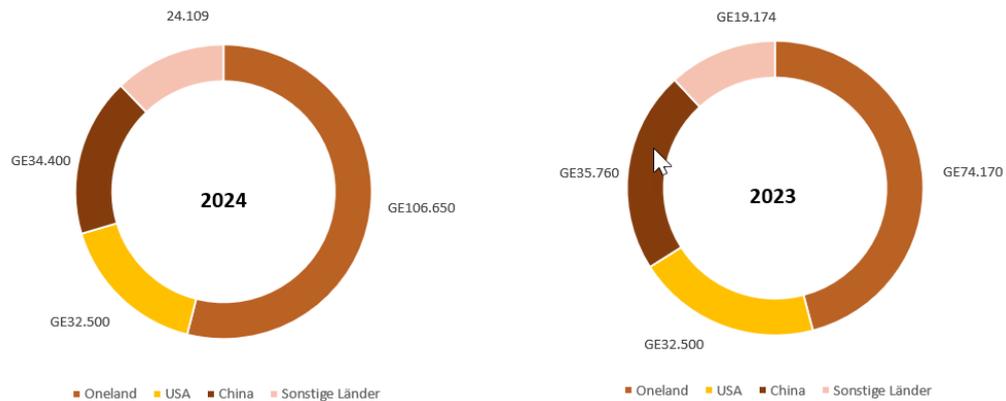
3(a) Aufgliederung von Erlösen aus Verträgen mit Kunden 2-4

IFRS8(34)

Erlöse von rund GE26.320.000 (2023: GE24.280.000) stammen von einem einzelnen externen Kunden. Diese Erlöse werden dem Segment Möbel – Produktion und Großhandel Oneland zugeordnet.

IFRS8(33)(a)

Das Unternehmen hat seinen Geschäftssitz in Oneland. Die Höhe der externen Umsatzerlöse, aufgegliedert nach Standort des Kunden, wird in der folgenden grafischen Darstellung gezeigt (alle Beträge in GE'000).



3(b) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Kunden

Der Konzern hat die folgenden Vertragsvermögenswerte und -verbindlichkeiten erfasst:

	Anhang- angaben	31. Dez. 2024 GE'000	31. Dez. 2023 GE'000	1. Jan. 2023 GE'000	
IAS1(77)	Kurzfristige Vertragsvermögenswerte aus IT-Beratungsverträgen	(b)(i),(c)(iv)	1.547	2.597	1.897
	Wertberichtigung	12(c)	(28)	(36)	(30)
IFRS15(116)(a)	Summe Vertragsvermögenswerte		<u>1.519</u>	<u>2.561</u>	<u>1.867</u>
IAS1(77)	Für Kosten zur Erfüllung eines Vertrags erfasster langfristiger Vermögenswert	(b)(iv)	312	520	-
IAS1(77), IFRS15(120)(a)	Vertragsverbindlichkeiten – Kundenbindungsprogramm	(c)(iii)	552	536	450
IAS1(77)	Vertragsverbindlichkeiten – IT-Beratungsverträge	(b)(iii),(c)(iv)	<u>1.430</u>	<u>989</u>	<u>205</u>
IFRS15(116)(a)	Summe kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten		<u>1.982</u>	<u>1.525</u>	<u>655</u>

(i) Wesentliche Änderungen der Vertragsvermögenswerte und -verbindlichkeiten

IFRS15(118),(113)(b)

Die Vertragsvermögenswerte haben sich vermindert, da der Konzern weniger Dienstleistungen vor den vereinbarten Zahlungsfristen im Rahmen von Festpreiskontrakten erbringt. Außerdem hat der Konzern eine Wertberichtigung für Vertragsvermögenswerte erfasst, siehe [Anhangangabe 12\(c\)](#) für weitere Informationen.

Vertragsverbindlichkeiten für IT-Beratungsverträge haben sich – teilweise infolge des Erwerbs der VALUE Electronics Group - um GE473.000 erhöht, siehe [Anhangangabe 14](#). Die Erhöhung im Jahr 2023 war auf die Aushandlung höherer Vorauszahlungen und eine Zunahme der Vertragstätigkeiten insgesamt zurückzuführen.

3(b) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Kunden**(ii) In Zusammenhang mit Vertragsverbindlichkeiten erfasste Erlöse**

Die folgende Tabelle zeigt in der Berichtsperiode erfasste Erlöse, die zu Beginn der Periode im Saldo der Vertragsverbindlichkeiten enthalten waren und in der Berichtsperiode erfasste Erlöse aus Leistungsverpflichtungen, die in früheren Perioden (teilweise) erfüllt worden sind.

		2024 GE '000	2023 GE '000
IFRS15(116)(b)	Erfasste Erlöse, die zu Beginn der Periode im Saldo der Vertragsverbindlichkeiten enthalten waren		
	IT-Beratungsverträge	989	205
	Kundenbindungsprogramm	536	450
IFRS15(116)(c)	Erfasste Erlöse aus Leistungsverpflichtungen, die in früheren Perioden erfüllt wurden		
	Gegenleistung aus dem Möbel-Großhandelsvertrag, früher aufgrund der Begrenzung nicht erfasst, siehe c(i) weiter unten.	150	-

(iii) Nicht erfüllte langfristige Beratungsverträge

Die folgende Tabelle zeigt die nicht erfüllten Leistungsverpflichtungen aus langfristigen IT-Beratungsverträgen mit Festpreisen.

		2024 GE '000	2023 GE '000
IFRS15(120)(a)	Gesamter Transaktionspreis, der den zum 31. Dezember nicht (oder teilweise nicht) erfüllten Leistungsverpflichtungen zugeordnet wird	8.881	-

IFRS15(120)(b),(122) Das Management rechnet damit, dass ca. 60% des Transaktionspreises, der den nicht erfüllten Leistungsverpflichtungen zum 31. Dezember 2024 zugeordnet wird, in der nächsten Berichtsperiode als Erlös erfasst wird (GE5.328.000). Die restlichen 40% (GE3.553.000) werden im Geschäftsjahr 2026 erfasst. Der vorstehend ausgewiesene Betrag enthält keine variable Gegenleistung, die begrenzt ist.

IFRS15(121),(122) Alle anderen IT-Beratungsverträge betreffen Zeiträume von höchstens einem Jahr oder werden mit einem festen Stundensatz abgerechnet. VALUE Plc legt den Transaktionspreis, der diesen nicht erfüllten Leistungsverpflichtungen zugeordnet wird, nicht offen.

(iv) Für Kosten zur Erfüllung eines Vertrags erfasste Vermögenswerte

Neben den vorstehend ausgewiesenen Vertragssalden hat der Konzern einen Vermögenswert in Verbindung mit den Kosten zur Erfüllung eines langfristigen IT-Vertrags erfasst. Dieser wird in der Bilanz unter den sonstigen Vermögenswerten dargestellt.

		2024 GE '000	2023 GE '000
IFRS15(128)(a)	Bei Erfüllung eines Vertrags mit einem Kunden am 31. Dezember aktivierte Kosten	312	520
IFRS15(128)(b)	Abschreibungsbeträge und alle Wertminderungsaufwendungen, die in der Berichtsperiode als Kosten für die Erbringung von Dienstleistungen erfasst wurden	208	-
IFRS15(95),(127)	Im Dezember 2023 entstanden dem Konzern Kosten i. H. v. GE520.000 Im Zusammenhang mit dem Datentransfer für den Aufbau einer IT-Plattform für einen langfristigen IT-Vertrag. Die Kosten hängen unmittelbar mit dem Vertrag zusammen, führen zur Schaffung von Ressourcen, die künftig zur Erfüllung der Leistungsverpflichtungen des Vertrags genutzt werden und es wird mit ihrem Ausgleich gerechnet. Sie wurden daher als Kosten zur Erfüllung eines Vertrags als Vermögenswert erfasst. Der Vermögenswert wird linear über die Laufzeit des Vertrags abgeschrieben, in Übereinstimmung mit dem Erfassungsmuster der damit verbundenen Erlöse. Infolge eines Anstiegs der erwarteten Kosten um mehr als 30% im Geschäftsjahr 2024 geht das Management nicht davon aus, dass die aktivierten Kosten vollumfänglich erzielt werden können. Daher wurde ein Wertminderungsaufwand von GE77.000 für den Überhang der aktivierten Kosten über die erwartete restliche Gegenleistung erfasst, abzüglich direkt damit verbundener Kosten, die noch nicht als Aufwand ausgewiesen wurden.		
IAS36(126)(a)			

IFRS15(119)

3(c) Rechnungslegungsgrundsätze und wesentliche Ermessensentscheidungen⁵⁻⁶**(i) Verkauf von Gütern - Großhandel**IFRS15(119)(a),(c),
(123)(a),(125)

Der Konzern produziert und verkauft unterschiedliche Möbel und elektronische Geräte im Großhandel. Die Umsatzerlöse werden erfasst, wenn die Verfügungsgewalt über die Produkte übergegangen ist. Die Verfügungsgewalt geht zu dem Zeitpunkt über, zu dem die Produkte an den Großhändler ausgeliefert wurden, der Großhändler für Vertriebskanal und Preis zum Verkauf der Produkte allein zuständig ist, und keine nicht erfüllte Verpflichtung verbleibt, die sich auf die Abnahme der Produkte durch den Großhändler auswirken könnte. Die Lieferung ist erfolgt, wenn die Produkte an den benannten Ort versandt wurden, die Risiken von Überalterung und Verlust auf den Großhändler übergegangen sind, und der Großhändler die Produkte abgenommen hat.

IFRS15(119)(b),(d),(e)
(123)(b),(126)

Für den Verkauf von Möbeln werden oftmals retrospektiv wirkende Volumenrabatte vereinbart, die auf den Gesamtumsätzen eines 12-Monats-Zeitraums basieren. Die Erlöse aus diesen Verkäufen werden in Höhe des im Vertrag festgelegten Preises - abzüglich der geschätzten Volumenrabatte - erfasst. Die Schätzung der Rückstellung basiert auf Erfahrungswerten (Erwartungswertmethode). Umsatzerlöse werden nur in dem Umfang erfasst, in dem es hoch wahrscheinlich ist, dass eine signifikante Stornierung der Umsätze nicht notwendig wird, sofern die damit verbundene Unsicherheit nicht mehr besteht. Eine Rückerstattungsverbindlichkeit (ausgewiesen in Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten) wird für voraussichtlich an den Kunden zu zahlende Volumenrabatte für bis zum Ende der Berichtsperiode getätigte Verkäufe erfasst. Da für die Möbelverkäufe ein Zahlungsziel von 30 Tagen vereinbart wird, gibt es keine signifikante Finanzierungskomponente. Für die Verpflichtung des Konzerns, fehlerhafte Produkte im Rahmen von Standardgarantiebedingungen zu reparieren oder zu ersetzen, wird eine Rückstellung gebildet, siehe [Anhangangabe 8\(i\)](#).

IFRS15(117)

Eine Forderung wird bei Versand der Güter ausgewiesen, weil zu diesem Zeitpunkt der Anspruch auf Gegenleistung unbeding ist, d. h., dass die Fälligkeit ab diesem Zeitpunkt automatisch mit Zeitablauf eintritt.

IFRS15(123),(126)(a),(b)

Kritische Ermessensentscheidungen bei der Erfassung von Umsatzerlösen:

Der Konzern hat im Dezember 2024 Erlöse aus dem Verkauf von Möbeln an einen Großhändler i. H. v. GE2.950.000 erfasst. Der Käufer hat das Recht, den Verkauf zu widerrufen, wenn er mit der Qualität von 5% der ersten 100 Möbelstücke nicht zufrieden ist. Dieses besondere Zugeständnis wurde gemacht, da es sich um eine neue Produktlinie, die speziell für diesen Kunden entwickelt wurde, handelt. Wie in anderen Verträgen hat der Konzern jedoch keinen Anspruch auf Zahlung, bis die Möbel an den Kunden ausgeliefert wurden. Aufgrund des umgesetzten Qualitätssicherungssystems ist der Konzern zuversichtlich, dass die Qualität des Produkts dergestalt ist, dass die Quote der Unzufriedenheit weit unter 5% liegen wird. Das Management hat festgestellt, dass es hoch wahrscheinlich ist, dass der Vertrag nicht widerrufen wird und keine wesentliche Umkehrung des als Erlös erfassten Betrags eintreten wird. Es ist daher sachgerecht, den Erlös aus dieser Transaktion 2024 auszuweisen, da die Verfügungsgewalt über das Produkt übergegangen ist. Der erfasste Veräußerungsgewinn belief sich auf GE1.625.000. Falls der Verkauf storniert wird, würde der Konzern einen geschätzten Vorsteuerverlust von GE1.760.000 im Abschluss 2025 verzeichnen (GE1.625.000 für die Umkehrung der Gewinne 2024 und GE135.000 an Kosten in Verbindung mit der Rückführung der Produkte an das Lager).

2023 hat der Konzern Erlöse i. H. v. GE280.000 aus einem Großhändlervertrag mit Volumenrabatten für einen neuen Kunden und eine neue Produktlinie nicht erfasst. Der Konzern hatte keine Erfahrung mit dem Kaufverhalten des Kunden und der Produktlinie. Das Management stellte daher fest, dass es nicht hoch wahrscheinlich ist, dass ein Teil der Erlöse sich nicht umkehren wird. Von den 2023 nicht erfassten Erlösen i. H. v. GE280.000 wurden GE150.000 im aktuellen Geschäftsjahr auf Grundlage des tatsächlich verkauften Volumens in der Vertragsperiode (siehe (b)(ii) vorstehend) erfasst.

IFRS15(119)	3(c) Rechnungslegungsgrundsätze und wesentliche Ermessensentscheidungen ⁵⁻⁶
	(ii) Verkauf von Gütern – Einzelhandel
IFRS15(119)(a),(c) (123),(125)	Der Konzern betreibt eine Einzelhandelskette, die Wohnmöbel verkauft. Die Erlöse aus dem Verkauf von Gütern werden erfasst, wenn ein Konzernunternehmen ein Produkt an den Kunden verkauft.
IFRS15(117),(119)(b),(d) (123)(b),(126)	Die Zahlung des Transaktionspreises ist sofort fällig, wenn der Kunde das Möbelstück erwirbt und die Lieferung im Ladengeschäft abnimmt. Der Konzern verkauft seine Produkte grundsätzlich mit einem Rückgaberecht von 28 Tagen an den Endverbraucher. Entsprechend werden eine Rückerstattungsverbindlichkeit (in den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten enthalten) und ein Recht zur Rückgabe der Güter (in den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten enthalten) für die voraussichtlich zurückgegebenen Produkte erfasst. Zur Schätzung dieser Rückgaben zum Verkaufszeitpunkt werden auf Portfolio-Ebene die kumulierten Erfahrungswerte eingesetzt (Erwartungswertmethode). Da die Anzahl der Produktrückgaben in den letzten Jahren nahezu unverändert war, ist es hoch wahrscheinlich, dass eine signifikante Umkehrung der so erfassten kumulierten Erlöse nicht eintreten wird. Die Validität dieser Annahme und die geschätzte Anzahl der Rückgaben werden zu jedem Berichtsstichtag neu bewertet.
IFRS15(119)(e)	Für die Verpflichtung des Konzerns, fehlerhafte Produkte im Rahmen von Standardgarantiebedingungen zu reparieren oder zu ersetzen, wird eine Rückstellung gebildet, siehe Anhangangabe 8(i) .
	(iii) Verkauf von Gütern - Kundenbindungsprogramm
IFRS15(119)(a),(c),(120)(b), (125)	Der Konzern betreibt ein Kundenbindungsprogramm, wonach Einzelhandelskunden Punkte für getätigte Käufe ansammeln können und damit Anspruch auf Nachlässe bei späteren Käufen haben. Zum Zeitpunkt des Verkaufs wird eine Vertragsverbindlichkeit für die Punkte erfasst. Die Erlöse aus den Punkten werden erfasst, wenn diese eingelöst werden oder wenn sie nach 12 Monaten nach dem ursprünglichen Kauf verfallen.
IFRS15(123)(b),(126)(c)	<p>Kritische Ermessensentscheidungen bei der Zuordnung des Transaktionspreises:</p> <p>Mit den Punkten wird Kunden ein wesentliches Recht eingeräumt, dass sie ohne Abschluss eines Vertrags nicht erhalten würden. Das Versprechen, dem Kunden Punkte zur Verfügung zu stellen, ist also eine separate Leistungsverpflichtung. Der Transaktionspreis wird dem Produkt und den Punkten auf Basis der relativen Einzelveräußerungspreise zugeordnet. Das Management schätzt den Einzelveräußerungspreis je Punkt auf Basis des Rabatts, der eingeräumt wird, wenn die Punkte eingelöst werden und anhand der Wahrscheinlichkeit der Einlösung, basierend auf Erfahrungen in der Vergangenheit.</p> <p>Der Einzelveräußerungspreis des Produkts wird anhand des Einzelhandelspreises geschätzt. Rabatte werden nicht berücksichtigt, da sie nur in seltenen Fällen gewährt werden.</p>
	(iv) IT-Beratungsleistungen
IFRS15(119)(a),(c),(124)	Die IT-Beratungsabteilung bietet Unternehmens-IT-Management-, Design-, Implementierungs- und Support-Dienstleistungen an. Erlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen werden in der Periode erfasst, in der die Dienstleistungen erbracht werden. Bei Festpreisverträgen werden die Erlöse aufgrund der tatsächlich am Ende der Berichtsperiode erbrachten Leistungen im Verhältnis zu den insgesamt zu erbringenden Leistungen erfasst, da der Kunde den Nutzen zeitgleich erhält und verbraucht. Dies wird auf Basis der tatsächlichen Arbeitsstunden in Relation zu den insgesamt erwarteten Stunden ermittelt.
IFRS15(119)(c)	Einige Verträge beinhalten mehrere Leistungskomponenten, wie etwa den Verkauf von Hardware und die zugehörigen Installationsdienstleistungen. Die Installation ist jedoch einfach, umfasst keine Integrationsleistungen und könnte durch Dritte durchgeführt werden. Sie wird daher als eigenständige Leistungsverpflichtung bilanziert. In diesem Fall wird der Transaktionspreis auf alle Leistungsverpflichtungen anhand der relativen Einzelveräußerungspreise aufgeteilt. Sind diese nicht direkt beobachtbar, werden sie anhand des Expected-cost-plus-a-margin-Ansatzes geschätzt. Beinhalten Verträge die Installation von Hardware, wird der Umsatzerlös für die Hardware zu dem Zeitpunkt erfasst, zu dem die Verfügungsgewalt auf den Kunden übergegangen ist. Dies ist der Zeitpunkt, zu dem die Hardware in Übereinstimmung mit den vereinbarten Bedingungen ausgeliefert wurde und der Kunde diese abgenommen hat.
IFRS15(22),(73),(79), (119)(a),(125), (126)(c)	

IFRS15(119)	3(c) Rechnungslegungsgrundsätze und wesentliche Ermessensentscheidungen⁵⁻⁶
	(iv) IT-Beratungsleistungen
IFRS15(119)(a),(123)(a)	Schätzungen hinsichtlich der Erlöse, Kosten oder des Auftragsfortschritts werden korrigiert, wenn sich Umstände ändern. Etwaige daraus resultierende Erhöhungen oder Verminderungen der geschätzten Erlöse oder Kosten werden in der Periode im Gewinn oder Verlust abgebildet, in der die Umstände, die Anlass zur Korrektur geben, dem Management zur Kenntnis gelangen.
IFRS15(117)	Bei Festpreisverträgen zahlt der Kunden einen mittels Zahlungsplan festgelegten Betrag. Überschreiten die von der VALUE Plc erbrachten Dienstleistungen den Zahlungsbetrag, wird ein Vertragsvermögenswert erfasst. Sind die Zahlungen höher als die erbrachten Dienstleistungen, wird eine Vertragsverbindlichkeit ausgewiesen.
IFRS15(B16)	Beinhaltet der Vertrag einen festen Stundensatz, werden die Erlöse in der Höhe erfasst, in der die VALUE Plc einen Anspruch auf Rechnungstellung hat. Die Rechnungstellung an Kunden erfolgt monatlich und die Gegenleistung ist bei Rechnungserhalt zu zahlen.
IFRS15(123)(b),(126)(c)	<p>Kritische Ermessensentscheidungen bei der Zuordnung des Transaktionspreises:</p> <p>In einigen Festpreis-IT-Support-Verträgen ist vereinbart, dass während der Vertragslaufzeit einmal Hardware (bis zu einem festgelegten Wert) kostenlos ausgetauscht wird. Da diese Verträge zwei Leistungsverpflichtungen umfassen, muss der Transaktionspreis anhand der relativen Einzelveräußerungspreise auf die Leistungsverpflichtungen aufgeteilt werden.</p> <p>Das Management schätzt den Einzelveräußerungspreis zu Vertragsbeginn, basierend auf den beobachtbaren Preisen der wahrscheinlich zu liefernden Hardware und der unter ähnlichen Umständen für ähnliche Kunden erbrachten Dienstleistungen. Wird ein Rabatt gewährt, so wird er beiden Leistungsverpflichtungen anhand ihrer relativen Einzelveräußerungspreise zugeordnet.</p>
	(v) Grundstückerschließung und Weiterverkauf
IFRS15(119)(a),(c) (123),(125)	Der Konzern erschließt und verkauft Wohnimmobilien. Die Erlöse werden erfasst, wenn die Verfügungsgewalt über die Immobilie an den Kunden übergegangen ist. Aufgrund vertraglicher Einschränkungen haben die Immobilien im Allgemeinen für den Konzern keine alternative Nutzungsmöglichkeit. Ein durchsetzbarer Anspruch auf Zahlung ergibt sich jedoch erst nach Übergang des Rechtstitels auf den Kunden. Daher werden die Erlöse zu dem Zeitpunkt erfasst, wenn der Rechtstitel auf den Kunden übergegangen ist.
IFRS15(117),(119)(b) (123)(b),(126),(129),(63)	Die Umsatzerlöse entsprechen dem vertraglich vereinbarten Transaktionspreis. Mehrheitlich ist die Gegenleistung fällig, wenn der Rechtstitel übergegangen ist. In seltenen Fällen können aufgeschobene Zahlungen vereinbart werden, die jedoch 12 Monate nicht überschreiten. Im Transaktionspreis wird daher keine signifikante Finanzierungskomponente berücksichtigt.
	(vi) Finanzierungskomponenten
IFRS15(129),(63)	Der Konzern geht nicht von der Existenz von Verträgen aus, bei denen der Zeitraum zwischen der Übertragung des versprochenen Guts bzw. der Dienstleistungen auf den Kunden und die Zahlung durch den Kunden ein Jahr überschreitet. Entsprechend wird die zugesagte Gegenleistung nicht um eine wesentliche Finanzierungskomponente oder den Zeitwert des Geldes angepasst.

Erlöse aus Verträgen mit Kunden

Ziele

IFRS15(110)

1. Abschlussadressaten sind ausreichende Informationen bereitzustellen, um Art, Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit von Erlösen und Zahlungsströmen aus Verträgen mit Kunden zu verstehen. Hierfür müssen Unternehmen qualitative und quantitative Informationen zu ihren Verträgen mit Kunden sowie zu allen signifikanten Ermessensentscheidungen bei der Anwendung von IFRS 15 und etwaig aktivierten Kosten, die im Rahmen der Vertragsanbahnung oder i. Z. m. der Erfüllung eines Vertrags mit einem Kunden entstanden sind, bereitstellen.

Aufgliederung der Erlöse

IFRS15(114),
(B87)-(B89)

2. Unternehmen haben Erlöse aus Verträgen mit Kunden in Kategorien aufzugliedern, die den Einfluss wirtschaftlicher Faktoren auf Art, Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit von Erlösen und Zahlungsströmen abbilden. Der Detaillierungsgrad der Aufgliederung der Erlöse hängt von den Tatsachen und Umständen des Unternehmens ab. Die VALUE Plc hat entschieden, dass eine Aufgliederung der Erlöse nach bestehenden Segmenten und dem Zeitpunkt des Übergangs der Güter oder Dienstleistungen (zu einem bestimmten Zeitpunkt oder im Zeitablauf) für ihre Umstände angemessen ist. Dies muss in der Praxis nicht auf andere Unternehmen zutreffen.
3. Andere Beispiele für potenziell geeignete Kategorien der Aufgliederung sind:
 - (a) Art der Güter oder Dienstleistungen (z. B. die wichtigsten Produktionslinien)
 - (b) geografische Regionen
 - (c) Markt oder Art des Kunden
 - (d) Art des Vertrags (z. B. Festpreis oder Vergütung auf Zeit- und Materialbasis)
 - (e) Vertragslaufzeit (kurz- oder langfristige Verträge) oder
 - (f) Vertriebskanäle (direkt an Verbraucher oder Vertrieb über Zwischenhändler).

IFRS15(B88)

4. Bei der Auswahl der Kategorien für die Aufgliederung von Erlösen sollten Unternehmen bedenken, wie ihre Erlöse zu anderen Zwecken dargestellt werden, z. B. in

IFRS15(115)

- Ergebnismitteilungen, Geschäftsberichten oder Präsentationen für Investoren, und welche Angaben von dem Hauptentscheidungsträger regelmäßig überprüft werden. Wenn Erlöse auf einer anderen Grundlage als anhand der berichtspflichtigen Segmente aufgegliedert werden, muss das Unternehmen ausreichende Informationen offenlegen, so dass Abschlussadressaten verstehen, in welcher Beziehung die gegliederten Angaben zu den Erlösangaben stehen, die für jedes berichtspflichtige Segment bereitgestellt werden.

Rechnungslegungsmethoden und wesentliche Ermessensentscheidungen

5. Wie auf [Seite 31](#) erläutert, ist es für Abschlussleser:innen nützlich, wenn die Anhangangaben für einzelne Abschlussposten auch Folgendes enthalten:
 - (a) Informationen über Rechnungslegungsmethoden, die speziell auf das Unternehmen zutreffen und die erläutern, wie die Posten festgelegt werden, und
 - (b) Informationen zu wesentlichen Ermessensentscheidungen und Schätzungen, die im Hinblick auf die Posten angewendet werden.

Dieses Format ist jedoch nicht verbindlich.

6. Eine Liste anderer potenziell wesentlicher Rechnungslegungsmethoden mit zugehörigen Erläuterungen ist in [Anhangangabe 25](#) enthalten. Informationen zu wesentlichen Ermessensentscheidungen und Schätzungen werden in [Anhangangabe 11](#) bereitgestellt.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

7. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

IFRS15(113)

Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
Erlöse aus Verträgen mit Kunden werden zusammen mit anderen Erlösquellen in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.	Getrennte Darstellung von Erlösen aus Verträgen mit Kunden und anderen Erlösen
Zur Erlangung eines Vertrags entstandene Kosten.	Angaben für erfasste Vermögenswerte gemäß IFRS 15.127 und 128 Wenn kein Vermögenswert erfasst wird, da die Abschreibungsmethode maximal ein Jahr beträgt, ist dieser Sachverhalt offenzulegen.

IFRS15(127)-(129),(94)

4 Wesentliche Gewinn- oder Verlustposten ^{1,2}

IAS1(119),(97)	Der Konzern hat zahlreiche Posten identifiziert, die aufgrund ihrer Art und/oder Höhe wesentlich sind. Sie werden hier gesondert aufgeführt, um ein besseres Verständnis der Ertragslage des Konzerns zu ermöglichen.			
		Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 GE'000
IAS1(97),(98)(c)	Gewinn aus der Veräußerung von Grundstücken	(a)	1.270	-
IAS1(97),(98)(b)	Restrukturierungskosten	8(i)	(1.377)	-
IAS1(97)	Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts	8(d)	(2.410)	-
IAS36(126)(a)	Wertminderung von Vermögenswerten, die durch ein Feuer zerstört wurden	(b)		
IAS36(130)(b)	Büro- und Lagergebäude		(465)	-
	Sachanlagen		(210)	-
IAS2(39)(e)	Vorräte		(535)	-
IAS1(97)	Summe Wertminderungsaufwendungen - sonstige Vermögenswerte		(1.210)	-
	Versicherungsentschädigungen	(b)	300	-
IAS1(97),(98)(c)	Verlust aus der Veräußerung von Sachanlagen	(c)	-	(230)
IAS1(97),(98)(f)	Vergleichszahlung aus der Klage gegen die Abteilung „Grundstückerschließung“	(d)	-	(370)
	Erfassung von steuerlichen Verlusten	(e)	-	945
IAS1(97)	Summe wesentliche Posten aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		(3.427)	345
	Gewinn aus der Veräußerung aufgegebenen Geschäftsbereiche	15	481	-

4(a) Gewinn aus der Veräußerung von Grundstücken

Nach der Bebauungsplanänderung für Grundstücke, die die VALUE Consulting Inc hielt, verkaufte das Unternehmen ein großes Grundstück in Eigenbesitz und realisierte einen wesentlichen Gewinn von GE1.270.000 (im Segment US-IT-Beratung enthalten).

4(b) Wertminderung sonstiger Vermögenswerte

IAS36(129)(a), (130)(a),(c)	Im März 2024 beschädigte ein Brand in Springfield ein großes Büro- und Lagergebäude im Besitz eines Tochterunternehmens, das Teil des Segments „Möbelproduktion und -großhandel Oneland“ ist. Das Feuer zerstörte außerdem im Lager aufbewahrte Ausrüstungen und Vorräte.
IAS36(130)(e),(f)	Das Büro- und Lagergebäude wurde auf seinen erzielbaren Betrag von GE1.220.000 abgeschrieben, der anhand des beizulegenden Zeitwerts des Gebäudes abzüglich Veräußerungskosten ermittelt wurde. Die wichtigsten Bewertungsfaktoren waren dabei ein Marktwert von GE105 je Quadratmeter (durch einen unabhängigen Gutachter ermittelt), und die vom Management geschätzten Reparaturkosten, die mit rund GE430.00 veranschlagt wurden. Da es sich bei den geschätzten Reparaturkosten um einen signifikanten nicht beobachtbaren Inputfaktor handelt, wurde der beizulegende Zeitwert des Büro- und Lagergebäudes in Stufe 3 der Zeitwerthierarchie des beizulegenden Zeitwerts eingeordnet. Die Vorräte und Ausrüstungen wurden irreparabel zerstört, entsprechend belief sich ihr Nettoveräußerungswert/beizulegender Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten auf null.
IAS36(126)(a)	Der Wertminderungsaufwand ist in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen enthalten.
IAS16(74A)(a)	Eine Versicherungsentschädigung von GE300.000 wurde vereinnahmt und unter den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

4(c) Verlust aus der Veräußerung von Sachanlagen

Im vorherigen Geschäftsjahr modernisierte die VALUE Manufacturing Limited die Maschinen und Anlagen durch die Installation einer großen neuen Produktionslinie im Werk in Springfield. Mehrere Altanlagen wurden dadurch obsolet. Da diese Altanlagen überholte Technologien nutzten, war das Unternehmen nicht in der Lage, sie zu Buchwerten zu verkaufen, sondern verzeichnete einen Veräußerungsverlust von GE230.000 (im Segment Möbelproduktion und -großhandel Oneland enthalten).

4(d) Beendigung von Rechtsstreitigkeiten

Im Januar 2023 zahlte die VALUE Development Ltd GE370.000 zur Beilegung einer gegen die Gesellschaft erhobenen Klage aufgrund der Beendigung der Pinette-Erschließung in Alpville (im Ergebnis der „sonstigen Segmente“ enthalten).

4(e) Erfassung von steuerlichen Verlusten

Nach einer deutlichen Verbesserung der Handelsbedingungen im Segment „Möbelproduktion und -großhandel Oneland“ im Jahr 2023 überprüfte der Konzern die zuvor nicht erfassten steuerlichen Verluste und stellte fest, dass es nunmehr wahrscheinlich war, dass zu versteuernde Ergebnisse verfügbar sein werden, gegen die die steuerlichen Verluste in Anspruch genommen werden können. Infolgedessen wurde 2023 ein latenter Steueranspruch i. H. v. GE945.000 für diese Verluste ausgewiesen.

Wesentliche Gewinn- oder Verlustposten

IAS1(97),(98)

1. Wenn Ertrags- oder Aufwandsposten wesentlich sind, hat ein Unternehmen Art und Betrag dieser Posten gesondert entweder in der Gesamtergebnisrechnung, der Gewinn- oder Verlustrechnung (soweit zutreffend) oder im Anhang anzugeben. Umstände, die zu einer gesonderten Angabe von Ertrags- und Aufwandsposten führen, können sein:
 - (a) außerplanmäßige Abschreibung der Vorräte auf den Nettoveräußerungswert oder der Sachanlagen auf den erzielbaren Betrag sowie die Wertaufholung solcher außerplanmäßigen Abschreibungen
 - (b) eine Restrukturierung der Tätigkeiten eines Unternehmens und die Auflösung von Rückstellungen für Restrukturierungsaufwand
 - (c) Veräußerung von Posten der Sachanlagen
 - (d) Veräußerung von Finanzinvestitionen
 - (e) aufgegebene Geschäftsbereiche (siehe [Anhangangabe 15](#))
 - (f) Beendigung von Rechtsstreitigkeiten
 - (g) sonstige Auflösungen von Rückstellungen und
 - (h) im Hinblick auf Unternehmenszusammenschlüsse erfasste Gewinne oder Verluste.
2. Außergewöhnliche wesentliche Posten (wie z. B. die in IAS 1.98 erwähnten) müssen nicht in einer gesonderten Anhangangabe dargestellt werden. Unserer Ansicht nach ist es jedoch für Nutzer einfacher, die Auswirkung solcher Posten auf die Ergebnisse des Unternehmens zu beurteilen, wenn diese Informationen gebündelt dargestellt werden.

5 Sonstige Ertrags- und Aufwandsposten ^{1,9}

Diese Anhangangabe umfasst eine Aufgliederung der in „sonstige Erträge“, „sonstige Gewinne/(Verluste)“, „Finanzerträge und Finanzierungsaufwendungen“ enthaltenen Posten und eine Darstellung der Aufwendungen nach deren Art. Informationen zu einzelnen Gewinn- und Verlustposten (wie etwa Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten) werden in den zugehörigen Anhangangaben zur Bilanz ausgewiesen.

IAS1(112)(c)

5(a) Sonstige Erträge

	Anhang- angaben	2024 GE '000	2023 GE '000
Mieterträge und Erträge aus Untervermietung	8(c)	7.240	7.240
Dividenden	(i)	3.300	4.300
IAS1(82)(a) Erhaltene Zinsen aus als Finanzinvestitionen gehaltenen finanziellen Vermögenswerten	(ii)	258	249
Nicht verpflichtend Sonstige Posten	4(b) (iii)	550	244
		<u>11.348</u>	<u>12.033</u>

(i) Dividenden

IAS1(117)
IFRS9(5.7.1A)(B5.7.1)

Dividenden werden aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und aus erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten vereinnahmt. Dividenden werden im Gewinn oder Verlust erfasst, wenn der Rechtsanspruch des Unternehmens auf Zahlung der Dividende besteht, es sei denn, durch die Dividende wird eindeutig ein Teil der Anschaffungskosten einer Investition zurückerlangt. Der Konzern weist erhaltene Dividenden als sonstige Erträge im Gewinn oder Verlust aus.

(ii) Zinserträge ⁷

IAS1(117)

Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten sind in den Zeitwertgewinnen/(-verlusten), netto aus diesen Vermögenswerten enthalten, siehe [Anhangangabe 5\(b\)](#). Zinserträge auf zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete und erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, ermittelt unter Verwendung der Effektivzinnschrittweise, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Bestandteil der sonstigen Erträge ausgewiesen.

IFRS9(5.4.1)

Zinserträge werden unter Anwendung des Effektivzinssatzes auf den Bruttobuchwert eines finanziellen Vermögenswerts berechnet, außer für finanzielle Vermögenswerte, deren Bonität in der Folge beeinträchtigt ist. Bei diesen Vermögenswerten wird der Effektivzinssatz in der Folge auf die fortgeführten Anschaffungskosten des finanziellen Vermögenswerts angewendet (nach Abzug der Wertberichtigung).

Zinserträge werden als Finanzerträge dargestellt, wenn sie aus finanziellen Vermögenswerten vereinnahmt werden, die zu Zwecken der Liquiditätssteuerung gehalten werden, siehe [Anhangangabe 5\(d\)](#) weiter unten. Alle anderen Zinserträge werden in den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

IFRS7(20)(b)

Die gesamten Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten, die unterjährig zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, beliefen sich auf GE1.670.000 und die Zinserträge aus Schuldinstrumenten, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, betragen GE200.000 (2023: Zinserträge von GE1.154.000 aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten).

(iii) Sonstige Posten

Zuwendungen der öffentlichen Hand

IAS20(39)(b),(c)

Zuschüsse für die Erschließung von Exportmärkten i. H. v. GE250.000 (2023: GE244.000) sind in den „Sonstigen Posten“ enthalten und beinhalten keine unerfüllten Bedingungen oder andere Erfolgsunsicherheiten. Der Konzern war nicht unmittelbar begünstigt von anderen Formen von Beihilfen der öffentlichen Hand.

Sonstige Ertrags- und Aufwandsposten

1. Diese Anhangangabe stellt eine Aufgliederung der sonstigen Erträge, sonstigen Gewinne/Verluste und eine Analyse der Aufwendungen nach ihrer Art dar, zeigt jedoch nicht alle Gewinn- und Verlustbeträge, die gemäß verschiedener Rechnungslegungsstandards auszuweisen sind. Stattdessen werden einzelne Gewinn- und Verlustposten nunmehr, zusammen mit den relevanten Informationen, zu denen sie gehören, offengelegt. So werden beispielsweise Gewinne und Verluste aus verschiedenen vom Konzern gehaltenen Finanzinstrumenten zusammen mit den Bilanzbeträgen ausgewiesen. Nach unserer Ansicht ist diese Darstellung für Abschlussadressaten hilfreicher.

Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer

IAS19(25),(158),(171)

2. Obgleich IAS 19 keine bestimmten Angaben zu kurzfristig fälligen Leistungen an Arbeitnehmer vorschreibt, können solche Angaben nach Maßgabe anderer IFRS Accounting Standards erforderlich sein; beispielsweise, wenn der Aufwand aus diesen Leistungen wesentlich ist und der Ausweis entsprechend nach IAS 1.97 verlangt wird. Ähnlich können auch Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses zu einem Aufwand führen, der nach IAS 1.97 offenzulegen ist.

Finanzierungsaufwendungen

3. Finanzierungsaufwendungen umfassen üblicherweise:

IAS23(5),(6)

- (a) Kosten, die gemäß IAS 23 als Fremdkapitalkosten gelten:

IFRS7(IG13)

- (i) Zinsaufwand, der nach der in IFRS 9 beschriebenen Effektivzinsmethode ermittelt wird,
- (ii) Zinsaufwendungen in Bezug auf Leasingverbindlichkeiten (siehe [Anhangangabe 8\(b\)](#)) und
- (iii) Währungsdifferenzen aus Fremdwährungskrediten, soweit sie als Zinskorrektur anzusehen sind.

IAS37(60)

- (b) die Abwicklung des Effekts aus der Aufzinsung von Rückstellungen

IAS32(35),(40)

- (c) Dividenden auf Vorzugsaktien, die als Schuldtitel klassifiziert sind

IFRS9(B5.4.4)

- (d) die Amortisation von Disagien oder Agien auf Schuldinstrumente, die Verbindlichkeiten darstellen

- (e) Zinsen auf Steuerschulden, wenn das Zinselement gesondert identifizierbar ist

IFRS5(17)

- (f) die Erhöhung des Barwerts der Veräußerungskosten im Verhältnis zu den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten, wenn der Verkauf erst nach einem Jahr erwartet wird.

IFRS16(49)

4. Zinsaufwendungen auf Leasingverbindlichkeiten sind als Komponente der Finanzierungsaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung auszuweisen.

IAS21(52)(a)

5. Gemäß Nr. 3(a)(iii) angegebene Beträge müssen ebenfalls in den Saldo des Fremdwährungsgewinns oder -verlusts aufgenommen werden, der nach IAS 21.52(a) auszuweisen ist. Die VALUE Plc legt diesen Betrag in [Anhangangabe 12\(b\)](#) offen.

6. Aufwendungen, die ebenfalls als Finanzierungsaufwendungen eingestuft werden dürfen, umfassen sonstige Kosten in Verbindung mit der Liquiditätssteuerung, den Zahlungsmitteläquivalenten und der Verschuldung des Unternehmens, wie etwa Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Zinssicherungsgeschäften, den unwirksamen Teil von Zinssicherungsgeschäften des Cashflows oder einen Verlust aus der Tilgung von Verbindlichkeiten.

Sonstige Ertrags- und Aufwandsposten

Finanzerträge

IAS1(82)(a)

7. Die Klassifizierung von Finanzerträgen ist abhängig von der Rechnungslegungsmethode eines Unternehmens für solche Posten. Wenn die Vereinnahmung von Zinserträgen Teil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeiten eines Unternehmens ist und keinen Nebennutzen darstellt, sind die Zinserträge im Posten „Umsatzerlöse“ zu erfassen und - soweit sie wesentlich sind - gesondert in der Gewinn- und Verlustrechnung auszuweisen. In anderen Fällen sind Unternehmen möglicherweise der Ansicht, dass Finanzerträge eher in die „sonstigen betrieblichen Erträge“ oder als gesonderter Posten in das Betriebsergebnis (sofern offengelegt) aufzunehmen sind. Die VALUE Plc stellt Finanzerträge aus Treasury-Aktivitäten (wie etwa Erträge aus überschüssigen, kurzfristig investierten Mitteln) außerhalb des Betriebsergebnisses dar, während andere Arten von Finanzerträgen in den betrieblichen Posten ausgewiesen werden. Auch wenn Unternehmen bei der Art, Finanzerträge in der Gesamtergebnisrechnung darzustellen, einigen Ermessensspielraum haben, ist die gewählte Darstellungsmethode durchgängig anzuwenden und - soweit wesentlich - offenzulegen.

IFRS7(20)(b)

8. Außerdem hat ein Unternehmen den (nach der Effektivzinsmethode berechneten) Gesamtzinsertrag für finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, auszuweisen. Dies gilt ungeachtet der in den Abschlussbestandteilen gewählten Darstellung. Diese Vorschrift wird in [Anhangangabe 5\(a\)\(i\)](#) dargestellt.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben bzw. unterbliebener gesonderter Ausweis: für VALUE Plc nicht einschlägig

IFRS7(20)(c)

9. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie auf die VALUE Plc nicht zutreffen:

(a) Soweit wesentlich, haben Unternehmen als Ertrag erfasste Entgelte aus finanziellen Vermögenswerten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sowie aus Treuhänder- und anderen fiduziarischen Geschäften, gesondert auszuweisen.

IAS1(35)

(b) Unternehmen stellen Gewinne und Verluste saldiert dar, die aus einer Gruppe von ähnlichen Geschäftsvorfällen entstehen, beispielsweise Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung oder solche, die aus Finanzinstrumenten entstehen, die zu Handelszwecken gehalten werden. Ein Unternehmen hat solche Gewinne und Verluste jedoch, sofern sie wesentlich sind, gesondert auszuweisen.

6 Ertragsteuern ¹¹⁻¹²

Diese Anhangangabe umfasst eine Darstellung des Ertragsteueraufwands des Konzerns, zeigt, welche Beträge direkt im Eigenkapital erfasst werden und wie sich nicht bewertbare und nicht abzugsfähige Posten auf den Steueraufwand auswirken. Erläutert werden außerdem signifikante Schätzungen im Hinblick auf die Steuerposition des Konzerns.

		2023	2024
		Rückwirkend angepasst *	GE '000
		GE '000	GE '000
IAS12(79),(81)(g)(ii)	6(a) Ertragsteuern		
	Tatsächliche Steuern		
IAS12(80)(a)	Tatsächliche Steuern auf das Periodenergebnis	17.116	11.899
IAS12(80)(b)	Anpassungen für tatsächliche Steuern aus Vorjahren	(369)	135
	Summe tatsächlicher Steueraufwand	<u>16.747</u>	<u>12.034</u>
IAS12(80)(c)	Latente Ertragsteuern		
	Verminderung/(Erhöhung) der latenten Steueransprüche (Anhangangabe 8(e))	(4)	(1.687)
	Verminderung/(Erhöhung) der latenten Steuerschulden (Anhangangabe 8(e))	(177)	1.399
	Summe latenter Steueraufwand (-vorteil)	(181)	(288)
	Ertragsteuern	<u>16.566</u>	<u>11.746</u>
	Die Ertragsteuern entfallen auf:		
	Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	16.182	11.575
	Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	384	171
		<u>16.566</u>	<u>11.746</u>

* Siehe Anhangangabe 11(b) zu Angaben über rückwirkende Anpassungen infolge eines Fehlers.

6(b) Wesentliche Schätzungen – unsichere Steuerpositionen

IAS1(122),(125)
IFRIC23(A5)

IAS37(86),(88)

Die Steuergesetzgebung im Hinblick auf Aufwendungen in Zusammenhang mit der Errichtung der Einzelhandelssparte ist unklar. Der Konzern hält es für wahrscheinlich, dass ein Steuerabzug von GE1.933.000 verfügbar ist und hat den tatsächlichen Steueraufwand auf dieser Grundlage berechnet. Der Konzern hat jedoch eine verbindliche Auskunft beantragt, um seine Auslegung zu bestätigen. Ist die Auskunft negativ, würden sich die tatsächlichen Steuerschulden und der tatsächliche Steueraufwand des Konzerns um je GE580.000 erhöhen. Der Konzern erwartet eine verbindliche Auskunft - und damit Sicherheit bezüglich der Steuerposition - vor dem nächsten Zwischenabschlussstichtag.

IAS12(81)(c)(i),
(84),(85)

6(c) Überleitungsrechnung zwischen dem Steueraufwand (Steuerertrag) und dem Produkt aus dem bilanziellen Ergebnis vor Steuern und dem anzuwendenden Steuersatz ^{1,2}

	2024 GE'000	2023 Rück- wirkend angepasst * GE'000
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Ertragsteuern	51.086	39.617
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen vor Ertragsteuern	1.111	570
	52.197	40.187
IAS12(81)(d),(85) Steuern zu dem in Oneland geltenden Satz von 30% (2023: 30%). Steuereffekt der Beträge, die bei der Berechnung des zu versteuernden Einkommens nicht abzugsfähig (steuerpflichtig) sind:	15.659	12.056
Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts	723	-
Abschreibung immaterieller Vermögenswerte ³	92	158
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	365	303
Bewirtungskosten	82	79
Mitarbeiteroptionsplan ⁴	277	99
An Vorzugsaktionäre gezahlte Dividenden	378	378
Auflösung der Rücklage aus Währungsumrechnung bei Veräußerung des Geschäftsbereichs Maschinenbau, siehe Anhangangabe 15	(51)	-
Sonstiges	189	14
Zwischensumme	17.349	12.784
IAS12(85) Unterschiede aus ausländischen Steuersätzen	(248)	(127)
IAS12(80)(b) Anpassungen für tatsächliche Steuern aus Vorjahren	(369)	135
Steuergutschrift für Forschung und Entwicklung	(121)	(101)
IAS12(80)(f) Zuvor nicht berücksichtigte steuerliche Verluste zur Reduzierung des latenten Steueraufwands (vgl. Anhangangabe 4(e))	-	(945)
IAS12(80)(e) Vorteil aus zuvor nicht erfassten Verlustvorträgen, die nun genutzt werden können und den tatsächlichen Steueraufwand mindern	(45)	-
Ertragsteuern in der Gewinn- und Verlustrechnung	16.566	11.746

* Siehe Anhangangabe 11(b) zu Angaben über rückwirkende Anpassungen infolge eines Fehlers.

(i) Investitionszulagen und ähnliche Steueranreize für Forschung und Entwicklung ⁵

Einzelne Konzernunternehmen sind berechtigt, besondere Steuerabzüge für Investitionen in qualifizierte Vermögenswerte oder in Bezug auf qualifizierte Aufwendungen im Rahmen des Steueranreizprogramms für Forschung und Entwicklung in Oneland zu beantragen. Der Konzern verbucht diese Vergünstigungen als Steuergutschrift, wodurch sich die Ertragsteuerverbindlichkeiten und der tatsächliche Steueraufwand verringert. Für nicht in Anspruch genommene Steuergutschriften, die als latente Steueransprüche vorgetragen werden, wird ein latenter Steueranspruch ausgewiesen.

	Anhang- angaben	2024 GE '000	2023 GE '000
6(d) Direkt im Eigenkapital erfasste Beträge ^{6,7}			
IAS12(81)(a),(62A)	Summe aus tatsächlichen und latenten Steuern der Berichtsperiode, die weder im Periodenergebnis noch im sonstigen Ergebnis erfasst, sondern direkt dem Eigenkapital belastet oder gutgeschrieben wurden:		
	Tatsächliche Steuern: Steuervorteil aus Transaktionskosten für den Rückkauf von Aktien	9(a) (15)	-
	Latente Steuern: Wandelschuldverschreibungen und Anteilsemissionskosten	8(e) 990	-
		<u>975</u>	<u>-</u>

Außerdem erfasste der Konzern latente Steuerbeträge infolge einer Fehlerkorrektur (siehe [Anhangangabe 11\(b\)](#)).

6(e) Steuerliche Verluste

		2024 GE '000	2023 GE '000
IAS12(81)(e)	Nicht genutzte steuerliche Verluste, für welche kein latenter Steueranspruch angesetzt wurde	1.740	2.796
	Potenzielle Steuergutschrift @ 30%	<u>522</u>	<u>839</u>

Die nicht genutzten steuerlichen Verluste entstanden bei einem ruhenden Tochterunternehmen, das wahrscheinlich in absehbarer Zukunft kein zu versteuerndes Einkommen erwirtschaften wird. Sie können unbegrenzt vorgetragen werden. Siehe [Anhangangabe 8\(e\)](#) zu Informationen über erfasste steuerliche Verluste und wesentliche im Hinblick auf diese Verluste vorgenommene Beurteilungen.

6(f) Nicht berücksichtigte temporäre Differenzen

		2024 GE '000	2023 GE '000
IAS12(81)(f)	Temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen, für die keine latenten Steuerschulden bilanziert wurden:		
	Fremdwährungsumrechnung	2.190	1.980
	Einbehaltene Gewinne	<u>1.350</u>	<u>-</u>
		<u>3.540</u>	<u>1.980</u>
IAS12(87) Nicht verpflichtend	Nicht berücksichtigte latente Steuerschulden in Zusammenhang mit den vorstehend genannten temporären Differenzen	<u>1.062</u>	<u>594</u>

Es entstanden temporäre Differenzen i. H. v. GE2.190.000 (2023: GE1.980.000) infolge der Umrechnung des Abschlusses der Konzerntochter in China. Dennoch wurde keine latente Steuerschuld erfasst, da die Schuld ausschließlich bei einer Veräußerung des Tochterunternehmens zum Tragen käme und ein solcher Verkauf in absehbarer Zukunft nicht erwartet wird. ⁸

Die VALUE Retail Ltd hat nicht ausgeschüttete Ergebnisse i. H. v. GE1.350.000 (2023: -), die, falls sie als Dividenden ausgezahlt würden, auf Seiten des Empfängers zu versteuern wären. Es liegt eine einschätzbare temporäre Differenz vor, dennoch wurde keine latente Steuerschuld angesetzt, da die VALUE Plc in der Lage ist, den Zeitpunkt der Ausschüttungen dieses Tochterunternehmens zu kontrollieren und es nicht erwartet wird, dass diese Ergebnisse in absehbarer Zukunft ausgeschüttet werden.

6(g) OECD-Modellregelungen des Pillar Two^{9, 10}

IAS12(88A)	Der Konzern fällt in den Anwendungsbereich der OECD-Modellregelungen des Pillar Two. Die Pillar Two-Gesetzgebung wurde in Oneland, der Jurisdiktion, in der die VALUE Plc ansässig ist, beschlossen und wird ab dem 1. Januar 2026 in Kraft treten. Da die Pillar Two-Gesetzgebung zum Berichtszeitpunkt noch nicht in Kraft war, unterliegt der Konzern aktuell dahingehend keiner Steuerbelastung. Der Konzern macht von der Ausnahmeregelung von der Bilanzierung latenter Steuern im Zusammenhang mit Pillar Two-Ertragsteuern Gebrauch, die Gegenstand der im Mai 2023 veröffentlichten Änderungen an IAS 12 war.
IAS12(88C)	Gemäß der Gesetzgebung muss der Konzern je Land eine Zusatzsteuer in Höhe der Differenz zwischen dem GloBE-Effektivsteuersatz und dem Mindestsatz von 15% zahlen. Der Konzern unterliegt mit Ausnahme einer Tochtergesellschaft, die in der Jurisdiktion A tätig ist, in sämtlichen Jurisdiktionen, in denen er tätig ist, einem Effektivsteuersatz von mehr als 15%.
IAS12(86),(88C)	Im Jahr 2024 beträgt der durchschnittliche Effektivsteuersatz des in der Jurisdiktion A tätigen Unternehmens:
	Unternehmen der Gruppe, das in Jurisdiktion A tätig ist GE'000
	250
	3.000
	8,3%
IAS12(88C)	Der Konzern ist derzeit dabei, eine Einschätzung hinsichtlich der Auswirkungen von Pillar Two nach Inkrafttreten der Gesetzgebung zu treffen. Diese Analyse ergibt, wie in der obigen Tabelle aufgezeigt, für den Berichtszeitraum 2024 für Jurisdiktion A einen durchschnittlichen Effektivsteuersatz auf Basis des Ergebnisses nach den IFRS Accounting Standards i. H. v. 8,3%. Obwohl der durchschnittliche Effektivsteuersatz 15% unterschreitet, muss der Konzern in Bezug auf die Jurisdiktion A möglicherweise keine Pillar Two-Ertragsteuern zahlen. Dies ist auf spezifische, in der Pillar Two-Gesetzgebung vorgesehene Anpassungen zurückzuführen, die zur Folge haben, dass sich Abweichungen von den gemäß IAS 12.86 berechneten Effektivsteuersätzen ergeben können.
IAS12(88D) Geänderte Darstellung	Basierend auf der Einschätzung des Managements, wird davon ausgegangen, dass die Anwendung der Pillar Two-Gesetzgebung ab ihrem Inkrafttreten im Jahr 2025 zu einer Erhöhung des jährlichen Effektivsteuersatzes des Konzerns von 0,5 bis 1,0 Prozentpunkten führen wird.
IAS1(26)	Das Management rechnet jedoch aktuell mit keinen wesentlichen Auswirkungen der Pillar Two-Gesetzgebung auf die Going-Concern-Prognose oder mögliche notwendige Wertminderungen.

Ertragsteuern

Beziehung zwischen Steueraufwand und bilanziellem Ergebnis

IAS12(81)(c),(85)

1. Unternehmen können die Beziehung zwischen dem Steueraufwand (Steuerertrag) und dem bilanziellen Ergebnis durch Überleitungen erklären, und zwar zwischen:
 - (a) dem Steueraufwand und dem bilanziellen Ergebnis, multipliziert mit dem anzuwendenden Steuersatz, oder
 - (b) dem durchschnittlichen Effektivsteuersatz und dem anzuwendenden Steuersatz.

Der anzuwendende Steuersatz ist entweder der inländische Steuersatz des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat oder er wird ermittelt, indem getrennte Überleitungsrechnungen zusammengefasst werden, unter Verwendung des inländischen Steuersatzes jedes einzelnen Steuerrechtskreises. Unternehmen haben die Methode zu wählen, die für die Informationsinteressen der Abschlussadressaten am geeignetsten ist.
2. Wird die Überleitung gemäß 1(a) erstellt, d. h. erfolgt die Überleitung zwischen Steueraufwand (Steuerertrag) und dem bilanziellen Ergebnis vor Steuern multipliziert mit dem anzuwendenden Steuersatz, legt der Standard nicht fest, ob dies für den gesamten Steueraufwand (Steuerertrag) oder nur für den Steueraufwand (Steuerertrag), der auf fortzuführende Geschäftstätigkeiten entfällt, zu erfolgen hat. In diesem Musterkonzernabschluss leitete die VALUE Plc den gesamten Steueraufwand (Steuerertrag) über. Es wäre aber auch zulässig, als Ausgangspunkt das bilanzielle Ergebnis vor Steuern aus fortzuführender Geschäftstätigkeit zu verwenden.

Ausnahme bei erstmaliger Erfassung - nachfolgende Abschreibung

3. Der in der Überleitung des Steueraufwands (Steuerertrags) auf das Produkt aus dem bilanziellen Ergebnis vor Steuern und dem anzuwendenden Steuersatz als „Abschreibung immaterieller Vermögenswerte“ dargestellte Betrag repräsentiert die Abschreibung einer temporären Differenz, die bei der erstmaligen Erfassung des Vermögenswerts entstand, und für die in Übereinstimmung mit IAS 12.15(b) keine latente Ertragsteuerschuld angesetzt wurde. Die Ausnahmeregelung bei erstmaliger Erfassung gilt nur für Transaktionen, die keine Unternehmenszusammenschlüsse sind, und die sich weder auf das bilanzielle noch auf das zu versteuernde Ergebnis auswirken.

Steuern aus anteilsbasierter Vergütung

IAS12(68A)-(68C)

4. Für den vorliegenden Musterkonzernabschluss haben wir angenommen, dass Steuerabzüge für die Zahlungen möglich sind, die die VALUE Plc in den Mitarbeiteraktienfonds für den Erwerb von Aktien einzahlt (siehe [Anhangangabe 21\(b\)](#)). In unserem Beispiel werden vor Erbringung der Arbeitsleistung die Zahlungen geleistet und die Aktien erworben, wodurch latente Steuerschulden entstehen. Wir haben außerdem unterstellt, dass im Hinblick auf den Mitarbeiteroptionsplan keine Steuerabzüge möglich sind. Dies trifft in der Praxis jedoch nicht immer zu. Die Besteuerung anteilsbasierter Vergütung und die entsprechende Bilanzierung ist komplex. Es wird eine Beratung durch Expert:innen für jeden einzelnen Fall empfohlen. IAS 12 enthält weitere Leitlinien zu dem Umfang, zu dem latente Steuern im Gewinn oder Verlust und im Eigenkapital zu bilanzieren sind.

Steuerliche Anreize

5. Wie in [Anhangangabe 6\(c\)\(i\)](#) erläutert, bilanziert VALUE Plc Steuergutschriften für Investitionen auf die gleiche Weise wie andere Steuergutschriften. Unter bestimmten Umständen kann jedoch eine andere Bilanzierungsmethode angemessen oder akzeptabel sein. Zu den anderen Modellen für die Bilanzierung von Steuergutschriften gehören:
 - (a) Zuwendung der öffentlichen Hand (oder Abgrenzungs-) Modell: In diesem Modell wird die Steuergutschrift für Investitionen wie eine Zuwendung der öffentlichen Hand behandelt und der Steuervorteil wird im Ergebnis vor Steuern über die Nutzungsdauer des entsprechenden Vermögenswerts erfasst.

Ertragsteuern

- (b) Anpassung der steuerlichen Basis oder Initial Recognition Exception-Modell: In diesem Modell wird die Steuergutschrift für Investitionen als eine Erhöhung der steuerlichen Basis des entsprechenden Vermögenswerts behandelt – wenn ein entsprechender Vermögenswert in der Bilanz angesetzt wird. Hierdurch entstehende abzugsfähige temporäre Differenzen erfüllen die Voraussetzungen für die Initial Recognition Exception, wenn der Vermögenswert nicht im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurde und der erstmalige Ansatz des zugehörigen Vermögenswerts weder das bilanzielle Ergebnis vor Steuern noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst hat. Daher wird beim erstmaligen Ansatz des Vermögenswerts kein latenter Steueranspruch angesetzt, sondern die Steuergutschrift mindert bei Realisierung die laufenden Steuern.

Welches Modell am besten geeignet ist, hängt von der Art der Gutschrift und den spezifischen Umständen des Unternehmens ab, einschließlich der früheren Ausübung von Bilanzierungswahlrechten.

Erfolgsneutral erfasste Ertragsteuern

6. Unter bestimmten Umständen werden tatsächliche und latente Steuern außerhalb des Gewinns oder Verlusts entweder im sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital ausgewiesen, je nach dem Posten, auf den sich die Steuer bezieht. Unternehmen haben folgende Posten getrennt auszuweisen:
- (a) den Betrag der Ertragsteuern, der auf die einzelnen Posten des sonstigen Ergebnisses, einschließlich der Umgliederungsbeträge entfällt (wahlweise in der Gesamtergebnisrechnung oder im Anhang), und
 - (b) die Summe des Betrags tatsächlicher und latenter Steuern, resultierend aus Posten, die direkt dem Eigenkapital belastet werden (ohne Erfassung im sonstigen Ergebnis).
7. Beispiele für Posten, die direkt dem Eigenkapital belastet werden:
- (a) die Eigenkapitalkomponente zusammengesetzter Finanzinstrumente
 - (b) Anteilsemissionskosten
 - (c) Anpassungen der Gewinnrücklagen, beispielsweise infolge einer Änderung der Rechnungslegungsmethoden.

Nicht berücksichtigte temporäre Differenzen

8. Die Angaben zu nicht berücksichtigten temporären Differenzen in Verbindung mit dem ausländischen Tochterunternehmen dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Besteuerung ausländischer Tochterunternehmen ist im Einzelfall zu untersuchen. Wir empfehlen hier, Steuerfachleute hinzuzuziehen, um festzustellen, ob etwaige potenzielle steuerliche Konsequenzen und temporäre Differenzen anzugeben sind.

OECD Pillar Two-Modellregelungen

9. Die Pillar Two-Regeln gelten für multinationale Unternehmen, die in mindestens zwei der letzten vier Jahre einen konsolidierten Umsatz von 750 Millionen Euro erzielt haben; dieser Umsatz umfasst gemäß der OECD-Definition jede Form von Einkünften und ist daher nicht auf die gemäß IFRS 15 erfassten Beträge beschränkt. Obwohl dies für die VALUE Plc nicht der Fall ist, haben wir zur Veranschaulichung angenommen, dass
- (a) die VALUE Plc in den Anwendungsbereich der OECD Pillar Two-Modellregelungen fällt
 - (b) die Pillar Two-Gesetzgebung in Oneland, der Jurisdiktion der VALUE Plc, beschlossen ist, aber
 - (c) die Pillar Two-Gesetzgebung noch nicht in Kraft getreten ist und
 - (d) dass das Unternehmen erwartet, von diesen Vorschriften wesentlich betroffen zu sein.
10. Die exemplarischen Angaben in [Anhangangabe 6\(g\)](#) basieren auf den Änderungen an IAS 12, die vom IASB im Mai 2024 veröffentlicht wurden. Die Änderungen in Bezug auf latente Steuern sind (vorbehaltlich lokaler Übernahmeverfahren) sofort anzuwenden - und zwar rückwirkend in Übereinstimmung mit IAS 8. Dies schließt auch die Pflicht zur Angabe der Tatsache ein, dass die Ausnahme angewandt wurde. Die Angabe von bekannten oder verlässlich einschätzbaren, qualitativen und quantitativen Informationen zu den erwarteten Auswirkungen ist in Perioden zu machen, in denen eine Gesetzgebung zur Umsetzung der OECD Pillar Two-Modellregelungen (im Wesentlichen) beschlossen ("enacted or substantively enacted"), jedoch noch nicht in Kraft getreten ist. Sind keine Informationen vorhanden oder sind diese nicht angemessen abschätzbar, ist stattdessen eine diesbezügliche Erklärung anzugeben und es sind Angaben über die Fortschritte bei der Beurteilung der Belastung des Unternehmens zu machen.

IAS1(90)
IAS12(62A),(81)(a),(ab)

IAS12(62A)

Ertragsteuern

Neue Darstellung

11. Wenn die Pillar Two-Gesetzgebung in Oneland zum 1. Januar 2024 anwendbar gewesen wäre, hätte VALUE Plc den tatsächlichen Steueraufwand (-ertrag) im Zusammenhang mit Pillar Two-Ertragsteuern separat angeben müssen. Nachfolgend wird diese Angabe, die als Teil der Angaben zu Ertragsteuern zu machen wäre, beispielhaft dargestellt:

Der Konzern fällt in den Anwendungsbereich der OECD Pillar Two- Modellregelungen und macht von der (in IAS 12 geregelten) vorübergehenden Ausnahme von der Bilanzierung latenter Steuern, die sich aus den Gesetzen zur Umsetzung der Pillar Two-Modellregelungen ergeben, Gebrauch. Mit Anwendbarkeit der Pillar Two-Gesetzgebung zum 1. Januar 2024 wird der Konzern einer erhöhten Steuerbelastung aus Pillar Two ausgesetzt sein. Gemäß der Gesetzgebung muss der Konzern je Land eine Zusatzsteuer in Höhe der Differenz zwischen dem GloBE-Effektivsteuersatz und dem Mindeststeuersatz von 15% zahlen. Der Konzern unterliegt mit Ausnahme einer Tochtergesellschaft, die in der Jurisdiktion A tätig ist, in sämtlichen Jurisdiktionen, in denen er tätig ist, einem Effektivsteuersatz von mehr als 15%. Die Analyse für Jurisdiktion A ergab für den Berichtszeitraum 2024 einen durchschnittlichen Effektivsteuersatz auf Basis des Ergebnisses nach den IFRS Accounting Standards i. H. v. 8,3%. Unter Berücksichtigung der Auswirkungen spezifischer in der Pillar Two-Gesetzgebung vorgesehener Anpassungen, hat der Konzern einen tatsächlichen Ertragsteueraufwand i. H. v. GE400 in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für VALUE Plc nicht einschlägig

12. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie auf die VALUE Plc nicht zutreffen:

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS12(81)(d)	Änderungen des geltenden Steuersatzes	Erläuterung der Änderungen (siehe nachstehende exemplarische Angaben)
IAS12(81)(e)	Abzugsfähige temporäre Differenzen und nicht genutzte Steuergutschriften, für die keine latenten Steueransprüche erfasst werden	Betrag und Datum des Verfalls
IAS12(82A), (87A)-(87C)	Die Zahlung von Dividenden beeinträchtigt den Ertragsteueraufwand des Unternehmens (z. B., wenn für Ergebnisausschüttungen ein geringerer Steuersatz gilt)	Erläuterung der Art der ertragsteuerlichen Konsequenzen und die Angabe der entsprechenden Beträge, wenn sie praktisch bestimmbar sind sowie Nennung der Tatsache, ob es potenzielle ertragsteuerliche Konsequenzen gibt, deren Beträge nicht bestimmbar sind.
IAS12(81)(i)	Dividenden wurden vorgeschlagen oder beschlossen, jedoch nicht als Verbindlichkeit im Abschluss bilanziert	Angabe der potenziellen ertragsteuerlichen Konsequenzen
IAS12(88)	Steuerbezogene Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen sowie Änderungen der Steuersätze oder Steuervorschriften, die nach dem Abschlussstichtag in Kraft treten	Bereitstellung von Angaben gemäß IAS 37 und IAS 10
IAS12(81)(j)	Unternehmenszusammenschluss: Änderungen der latenten Steueransprüche des Erwerbers, die infolge des Zusammenschlusses erfasst werden	Angabe des Betrags der Änderung
IAS12(81)(k)	Bei einem Unternehmenszusammenschluss erworbene latente Steuervorteile, die erst in einer Folgeperiode erfasst werden	Beschreibung des Ereignisses oder der Änderung des Umstands, welche begründen, dass die latenten Steuervorteile erfasst werden.

Ertragsteuern

Änderung des Steuersatzes

IAS12(81)(d)

13. Wenn sich der anwendbare Steuersatz während des Jahres ändert, führen die Anpassungen der latenten Steuersalden zu einem Überleitungsposten in der steuerlichen Überleitungsrechnung. Die zugehörigen Erläuterungen könnten wie folgt aussehen:

Die Verminderung der Unternehmenssteuer in Oneland von 30% auf 28% wurde am 26. Juni 2024 beschlossen und tritt ab 1. April 2025 in Kraft. Daher wurden die entsprechenden latenten Steuersalden neu bewertet. Auf latente Steuern, die sich erwartungsgemäß im Geschäftsjahr 2025 umkehren werden, wurde der für Oneland geltende Effektivsteuersatz von 28,5% angewendet. Für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2025 enden, hat der Konzern den neuen Steuersatz von 28% verwendet.

Weitere Verminderungen des Steuersatzes in Oneland wurden angekündigt, denen zufolge der Steuersatz um 1% p.a. bis auf 24% am 1. April 2028 herabgesetzt wird. Es wird erwartet, dass diese Änderungen jedes Jahr gesondert verabschiedet werden. Da insofern noch keine Sicherheit über die Geltung dieser künftigen Steuersätze besteht (d. h. diese sind noch nicht (im Wesentlichen) beschlossen) wurden sie im vorliegenden Abschluss noch nicht berücksichtigt.

Die Auswirkung der Änderung des Steuersatzes wurde erfolgswirksam im Steueraufwand erfasst, es sei denn, die zugrundeliegende Transaktion wurde erfolgsneutral erfasst. Dies betrifft im Konzern insbesondere die Neubewertungen der Verbindlichkeiten für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses und IFRS 2-Sachverhalte, konkret die erwarteten steuerlich abzugsfähigen Beträge, soweit diese den erfassten Aufwand für anteilsbasierte Vergütungszusagen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente überschreiten.

7 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten ^{1,22,23}

Nicht verpflichtend

Diese Anhangangabe enthält Informationen zu den Finanzinstrumenten des Konzerns, u. a.:

- einen Überblick über alle vom Konzern gehaltenen Finanzinstrumente
- detaillierte Informationen zu jeder Art von Finanzinstrument
- Rechnungslegungsmethoden
- Informationen über die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Instrumente, einschließlich damit verbundener Ermessensentscheidungen und Schätzungsunsicherheiten.

IFRS7(8)

Der Konzern hält die folgenden Finanzinstrumente:

Finanzielle Vermögenswerte*	Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 GE'000
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7(a)	15.662	8.220
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete sonstige finanzielle Vermögenswerte	7(b)	4.596	3.471
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7(e)	55.083	30.299
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(c)	6.782	7.148
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(d)	13.690	11.895
Derivative Finanzinstrumente, Zu Sicherungszwecken genutzt	12(a)	2.162	2.129
		<u>97.975</u>	<u>63.162</u>

Geänderte Darstellung

Finanzielle Verbindlichkeiten	Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 GE'000
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten*	7(f)	13.030	9.8011
Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	7(g)	670	480
Kreditaufnahmen	7(h)	97.515	84.595
Leasingverbindlichkeiten	8(b)	11.501	11.291
Derivative Finanzinstrumente zu Sicherungszwecken genutzt	12(a)	766	777
Zu Handelszwecken gehalten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	12(a)	610	621
		<u>124.092</u>	<u>107.565</u>

 * Ohne nicht-finanzielle Verbindlichkeiten ⁴

IFRS7(36)(a),(31),(34)(c)

 Die Position des Konzerns im Hinblick auf verschiedene mit den Finanzinstrumenten verbundene Risiken wird in [Anhangangabe 12](#) erläutert. Zum Bilanzstichtag entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Buchwert jeder vorstehend aufgeführten Kategorie an finanziellen Vermögenswerten.

7(a) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

	31.12.2024 GE'000	31.12.2023 GE'000	1.1.2023 GE'000
Kurzfristige Vermögenswerte			
IFRS15(116)(a) IAS1(77) Forderungen aus Verträgen mit Kunden	16.308	8.570	5.238
IAS1(77) Wertberichtigung (siehe Anhangangabe 12(c))	(646)	(350)	(115)
	<u>15.662</u>	<u>8.220</u>	<u>5.123</u>

IAS1(117)

(i) Klassifizierung als Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ^{2,3}

IFRS7(21)
IFRS9(5.1.3),(4.1.2),
(5.4.1)

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind von Kunden geschuldete Beträge für im gewöhnlichen Geschäftsverlauf verkaufte Güter bzw. erbrachte Dienstleistungen. Sie sind im Allgemeinen innerhalb von 30 Tagen zu begleichen und werden daher als kurzfristig eingestuft. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind beim erstmaligen Ansatz zum Betrag der unbedingten Gegenleistung zu erfassen. Enthalten sie signifikante Finanzierungskomponenten, sind sie stattdessen zum beizulegenden Zeitwert anzusetzen. Der Konzern hält Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, um die vertraglichen Cashflows zu vereinnahmen und bewertet sie in der Folge unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten. Einzelheiten zu den Wertminderungsmethoden des Konzerns und der Berechnung der Wertberichtigung sind in Anhangangabe 12(c) enthalten.

IFRS7(42D)(a)-(c),(e)
IFRS9(B4.1.3)

(ii) Übertragene Forderungen

Die Buchwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umfassen Forderungen, die einer Factoring-Vereinbarung unterliegen. Im Rahmen dieser Vereinbarung hat die VALUE Manufacturing Ltd die entsprechenden Forderungen gegen Barzahlung auf den Factor übertragen. Wesentliche Risiken und Chancen sind jedoch durch den Verbleib des Spätzahlungs- und Ausfallrisikos bei der VALUE Manufacturing Ltd verblieben. Der Konzern bilanziert die übertragenen Vermögenswerte daher weiterhin in Gänze in seiner Bilanz. Der im Rahmen der Factoring-Vereinbarung rückzahlbare Betrag wird als besicherte Kreditaufnahme dargestellt. Die Accounting Policy des Konzerns sieht vor, „Halten“ auf Basis der buchhalterischen Behandlung und der fortgeführten Erfassung der Forderungen in der Bilanz zu interpretieren. Nach Ansicht des Konzerns ist das Geschäftsmodell „Halten“ für diese Forderungen daher angemessen; sie werden daher weiterhin zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Die entsprechenden Buchwerte stellen sich wie folgt dar:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Übertragene Forderungen	3.250	-
Damit verbundene besicherte Kreditaufnahme (Bankkredite – siehe Anhangangabe 7(g) weiter unten)	3.100	-

Das Management ist der Ansicht, dass der Factor im Wesentlichen die Forderungen für das Unternehmen einzieht und die erhaltenen Zahlungsmittel zur Begleichung der separaten Finanzierungstransaktion einbehält. Der Konzern stellt daher die vom Factor erhaltenen Zahlungsmittelzuflüsse als Cashflows aus Finanzierungstätigkeit und die nachfolgenden Zahlungen des Schuldners sowohl als Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit als auch als Cashflows aus Finanzierungstätigkeit dar.

IFRS7(25),(29)(a)
IFRS13(97),(93)(b),(d)

(iii) Beizulegende Zeitwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ¹²⁻¹³

Aufgrund der kurzfristigen Art der Forderungen wird angenommen, dass der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellt.

IFRS7(31),(34)(c)

(iv) Wertminderungen und Risiken

Informationen zu Wertminderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und dem Ausfall- und Fremdwährungsrisiko, denen der Konzern ausgesetzt ist, sind Anhangangaben 12(b) und (c) zu entnehmen.

7(b) Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete sonstige finanzielle Vermögenswerte

IAS1(117)

(i) Klassifizierung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten sonstigen finanziellen Vermögenswerten ^{2,3}

IFRS9(4.1.2)

Der Konzern bewertet seine finanziellen Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten, wenn beide folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- der finanzielle Vermögenswert wird im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten, dessen Zielsetzung darin besteht, finanzielle Vermögenswerte zur Vereinnahmung der vertraglichen Cashflows zu halten, und
- die Vertragsbedingungen führen zu Cashflows, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen.

Siehe [Anhangangabe 25\(o\)](#) zu den weiteren wesentlichen Bilanzierungsmethoden.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte umfassen die folgenden Schuldinstrumente:

IAS1(77),(78)(b)
IFRS7(6)

	2024			2023		
	Kurzfristig GE'000	Langfristig GE'000	Summe GE'000	Kurzfristig GE'000	Langfristi g GE'000	Summe GE'000
Kredite an nahestehende Unternehmen/Personen (ii)	-	1.300	1.300	-	700	700
Kredite an Führungskräfte in Schlüsselpositionen (ii)	166	551	717	126	480	606
Schuldverschreibungen	-	750	750	-	750	750
Null-Kupon-Anleihen	-	460	460	-	425	425
Notierte Unternehmensanleihen	-	94	94	-	90	90
Sonstige Forderungen (ii)	939	375	1.314	716	200	916
	1.105	3.530	4.635	842	2.645	3.487
Abzüglich: Wertberichtigung auf zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete sonstige finanzielle Vermögenswerte Investitionen in Schuldtitel (Anhangangabe 12(c))	(5)	(34)	(39)	-	(16)	(16)
	1.100	3.496	4.596	842	2.629	3.471

(ii) Sonstige Forderungen

IFRS7(7),(38)

Diese Beträge ergeben sich im Allgemeinen aus Transaktionen außerhalb der gewöhnlichen betrieblichen Tätigkeiten des Konzerns. Wenn die Rückzahlungsfristen sechs Monate überschreiten, können Zinsen zu Marktzinssätzen belastet werden. Normalerweise werden keine Sicherheiten erlangt. Die langfristigen sonstigen Forderungen werden innerhalb von drei Jahren ab Ende der Berichtsperiode fällig und sind dann zu zahlen.

IAS24(18)

Weitere Angaben zu Krediten an nahestehende Unternehmen/Personen und an Führungskräfte in Schlüsselpositionen sind in [Anhangangabe 20](#) aufgeführt.

7(b) Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete sonstige finanzielle Vermögenswerte

(iii) Beizulegende Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten sonstigen finanziellen Vermögenswerte ¹²⁻¹³

IFRS7(25),(6)

Der beizulegende Zeitwert der folgenden Finanzinvestitionen wurde anhand der veröffentlichten Preisnotierungen in einem aktiven Markt ermittelt (in Stufe 1 der Zeitwerthierarchie klassifiziert - siehe [Anhangangabe 7\(i\)](#) weiter unten zu zusätzlichen Informationen).

	2024 GE'000	2023 GE'000
Schuldverschreibungen	795	767
Null-Kupon-Anleihen	482	433
Notierte Unternehmensanleihen	150	100

IFRS7(25),(29)(a)
IFRS13(97),(93)(b),(d)

Aufgrund der kurzfristigen Art der sonstigen Forderungen wird deren Buchwert als angemessener Näherungswert für deren beizulegenden Zeitwert angesehen. Bei der Mehrheit der langfristigen Forderungen unterscheiden sich die beizulegenden Zeitwerte ebenfalls nicht signifikant von deren Buchwerten. Eine Ausnahme hiervon bilden die Kredite an Führungskräfte in Schlüsselpositionen, deren beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2024 GE481.000 bei einem Buchwert von GE551.000 betrug (2023: beizulegender Zeitwert: GE424.000 und Buchwert: GE480.000).

Die beizulegenden Zeitwerte wurden aufgrund der abgezinsten Cashflows unter Verwendung eines aktuellen Kreditzinses ermittelt. Sie werden infolge nicht beobachtbarer Inputparameter, einschließlich des Kontrahenten-Ausfallrisikos (siehe [Anhangangabe 7\(h\)](#) weiter unten), in Stufe 3 der Zeitwerthierarchie eingeordnet.

(iv) Wertminderung und Risiken

IFRS7(34)

[Anhangangabe 12\(c\)](#) umfasst Informationen zur Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten und zum Ausfallrisikovolumen des Konzerns.

Alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerte lauten auf die in Oneland geltende Währung. Infolgedessen besteht kein Fremdwährungsrisiko. Außerdem liegt auch kein Marktrisiko vor, da die Finanzinvestitionen bis zur Endfälligkeit gehalten werden.

7(c) Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

IAS1(117)

(i) Klassifizierung von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ^{2,3}

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte umfassen:

IFRS7(11A)(b),(21)
IFRS9(4.1.4),(5.7.5)

- Eigenkapitalinstrumente, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden und bei denen sich der Konzern beim erstmaligen Ansatz unwiderruflich dafür entschieden hat, Zeitwertänderungen erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis zu erfassen: Dabei handelt es sich um strategische Finanzinvestitionen und der Konzern hält diese Klassifizierung für aussagekräftiger und
- Schuldtitel, bei denen die vertraglichen Cashflows ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen und die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, dessen Zielsetzung sowohl in der Vereinnahmung der vertraglichen Cashflows als auch im Verkauf finanzieller Vermögenswerte besteht.

IFRS9(4.1.2A)

7(c) Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

(ii) Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente

IFRS7(11A)(a),(c)

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente umfassen die folgenden einzelnen Finanzinvestitionen:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Langfristige Vermögenswerte		
Notierte Wertpapiere		
Hardwood Ltd		1.900
Furniture Suppliers Plc	870	-
Furniture Purchasers Inc	1.305	975
Sleep Willow Plc	653	250
Pine Oak Property Inc	1.286	1.001
	4.114	4.126
Nicht notierte Wertpapiere		
Softwood Ltd	690	1.072
Mahogany Ltd	460	550
	1.150	1.622
	5.264	5.748

IFRS7(21)
IFRS9(B5.7.1)

Bei Verkauf dieser Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente werden alle in der FVOCI-Rücklage enthaltenen zugehörigen Salden in die Gewinnrücklagen umgegliedert. **Anhangangabe 25(o)** führt die restlichen Rechnungslegungsmethoden auf.

(iii) Veräußerung von Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente

IFRS7(11B),(11A)(e)

Nach dem 1. Januar 2024 hat der Konzern seine Anteile an Hardwood Ltd infolge eines Übernahmeangebots gegen Barmittel verkauft. Die verkauften Anteile hatten einen Zeitwert von GE2.275.000 und der Konzern realisierte einen Gewinn von GE646.000, der bereits im sonstigen Ergebnis enthalten war. Dieser Gewinn wurde in die Gewinnrücklagen übertragen, abzüglich Steuern von GE194.000 (siehe **Anhangangabe 9(c)**).

Der Konzern hat seine Beteiligung an Super Floors Ltd letztes Jahr verkauft, da diese Finanzinvestition nicht mehr der Investitionsstrategie des Konzerns entsprach. Die verkauften Anteile hatten zum Zeitpunkt der Veräußerung einen beizulegenden Zeitwert von GE2.143.000. Der Konzern erzielte aus dem Verkauf einen Verlust von GE548.000, der abzüglich Steuern von GE164.000 in die Gewinnrücklagen übertragen wurde.

(iv) Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldinstrumente

IAS1(77)

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldinstrumente umfassen die folgenden Investitionen in notierte und nicht notierte Anleihen:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Langfristige Vermögenswerte		
Notierte Anleihen	728	650
Nicht notierte Schuldtitel	790	750
	1.518	1.400

IFRS9(5.7.10)

Bei Verkauf dieser Schuldinstrumente werden alle in der FVOCI-Rücklage enthaltenen zugehörigen Salden in die sonstigen Gewinne/Verluste in der Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert.

IAS24(18)

Die nicht notierten Schuldtitel umfassen Wertpapiere von GE250.000 (2023: GE-), die von Unternehmen unter der Beherrschung des obersten Mutterunternehmens, der Lion AG, emittiert wurden.

7(c) Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

(v) Im Gewinn oder Verlust und im sonstigen Ergebnis erfasste Beträge

Im Geschäftsjahr wurden die folgenden Gewinne/(Verluste) im Gewinn oder Verlust und im sonstigen Ergebnis erfasst.

	2024 GE '000	2023 GE '000
	Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/(Verluste) (siehe Anhangangabe 9(c))	
IFRS7(20)(a)(vii)	632	(1.230)
IFRS7(20)(a)(viii)	118	(228)
	<u>750</u>	<u>(1.458)</u>
IFRS7(11A)(d)	Dividenden aus Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, im Gewinn oder Verlust unter den sonstigen Erträgen erfasst (siehe Anhangangabe 5(a))	
	1.605	
	davon während der Periode ausgebuchte Finanzinvestitionen	-
	davon zum Ende der Berichtsperiode gehaltene Finanzinvestitionen	800
	<u>1.605</u>	<u>800</u>

(vi) Als Sicherheit gestellte langfristige Vermögenswerte

IFRS7(14) Vgl. [Anhangangabe 24](#) zu Informationen über langfristige Vermögenswerte, die vom Konzern als Sicherheit gestellt wurden.

(vii) Beizulegender Zeitwert, Wertminderung und Risiken

IFRS13(93) Informationen zu den bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Methoden und Annahmen sind in [Anhangangabe 7\(i\)](#), Informationen zu Wertberichtigungen auf Schuldinstrumente der Kategorie FVOCI sind in [Anhangangabe 12\(c\)](#) aufgeführt.

IFRS7(34) Alle finanziellen Vermögenswerte, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, lauten auf die in Oneland geltende Währungseinheit. Zu einer Analyse der Sensitivität der Vermögenswerte im Hinblick auf das Aktienkurs- und das Zinsrisiko verweisen wir auf [Anhangangabe 12\(b\)](#).

(viii) Wesentliche Schätzungen ²

IFRS13(91)(a)
IAS1(125) Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden, wird aufgrund von Bewertungsverfahren bestimmt. Der Konzern trifft bei der Auswahl zahlreicher Methoden und Annahmen Ermessensentscheidungen, die hauptsächlich auf den bestehenden Marktbedingungen zum Ende jeder Berichtsperiode beruhen. Einzelheiten zu den wichtigsten verwendeten Annahmen und dem Einfluss von Änderungen dieser Annahmen sind in [Anhangangabe 7\(i\)](#) weiter unten aufgeführt.

7(d) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

IAS1(117)

(i) Klassifizierung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ^{2,3}

Das Unternehmen bewertet die folgenden finanziellen Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert:

IFRS9(4.1.2)
IFRS9(4.1.2A)

- Schuldinstrumente, die weder zu fortgeführten Anschaffungskosten (siehe **Anhangangabe 7(b)**) noch erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (**Anhangangabe 7(c)**) bewertet werden
- Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden, und
- Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, bei denen das Unternehmen entschieden hat, Änderungen des beizulegenden Zeitwerts nicht im sonstigen Ergebnis zu erfassen.

IFRS9(5.7.5)

Finanzielle Vermögenswerte, die verpflichtend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, umfassen folgende Posten:

IAS1(77)
IFRS7(6),(31)

	2024 GE'000	2023 GE'000
Langfristige Vermögenswerte		
IAS1(77) Nicht notierte Vorzugsaktien ⁵	1.100	980
IAS1(77) Bedingte Gegenleistung (Anhangangabe 15(c))	1.290	-
	2.390	980
Kurzfristige Vermögenswerte		
IAS1(77) Börsennotierte US-Aktien	5.190	4.035
IAS1(77) Börsennotierte Oneland-Aktien	6.110	6.880
	11.300	10.915
	13.690	11.895

Siehe **Anhangangabe 25(o)** zu den übrigen wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

(ii) Im Gewinn oder Verlust erfasste Beträge

IFRS7(20)(a)(i)

Im Geschäftsjahr wurden die folgenden Gewinne/(Verluste) im Gewinn oder Verlust erfasst:

	2024 4 GE' 000	2023 GE'000
Zeitwertgewinne (-verluste) aus Finanzinvestitionen in erfolgswirksam bewertete Eigenkapitalinstrumente, die in den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) erfasst werden (siehe Anhangangabe 5(b))	835	(690)
Zeitwertgewinne (-verluste) aus Finanzinvestitionen in erfolgswirksam bewertete (a=, die in den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) erfasst werden (siehe Anhangangabe 5(b))	120	100
Zeitwertgewinn aus bedingter Gegenleistung, der im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen ausgewiesen wird (siehe Anhangangabe 15(c))	90	-

(iii) Risikoexposition und Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert

IFRS7(31)
IFRS13(93)

Informationen über das Risiko des Konzerns im Hinblick auf Marktrisiken sind in **Anhangangabe 12(b)** enthalten. Für Informationen zu den bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Methoden und Annahmen verweisen wir auf **Anhangangabe 7(i)** weiter unten.

7(e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	2024 GE'000	2023 GE'000
Kurzfristige Vermögenswerte		
IAS7(45) Kassenbestand	750	600
IAS7(45) Sichteinlagen	54.333	29.699
	<u>55.083</u>	<u>30.299</u>

(i) Überleitung auf die Kapitalflussrechnung

IAS7(45) Die vorstehenden Zahlen werden wie folgt auf den in der Kapitalflussrechnung am Geschäftsjahresende dargestellten Finanzmittelbestand übergeleitet:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Vorstehende Salden	55.083	30.299
IAS7(8) Kontokorrentkredite (siehe Anhangangabe 7(g) weiter unten)	<u>(2.650)</u>	<u>(2.250)</u>
Salden laut Kapitalflussrechnung	<u>52.433</u>	<u>28.049</u>

(ii) Klassifizierung als Zahlungsmitteläquivalente ^{2,3}

IAS7(46) Termineinlagen werden als Zahlungsmitteläquivalente dargestellt, wenn sie eine Laufzeit von bis zu drei Monaten ab Erwerbszeitpunkt haben und innerhalb von 24 Stunden auf Ankündigung ohne Zinsverlust oder andere Formen von Strafzahlungen zurückzuzahlen sind. Siehe Anhangangabe 25(k) zu den weiteren Rechnungslegungsmethoden des Konzerns für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.

(iii) Verfügungsbeschränkte Zahlungsmittel ^{6,7}

IAS7(48) Die vorstehend dargestellten und in der Kapitalflussrechnung enthaltenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen GE7.314.000, die von der VALUE Overseas Ltd gehalten werden. Diese Einlagen unterliegen aufsichtsbehördlichen Einschränkungen und stehen daher zur allgemeinen Nutzung durch andere Konzernunternehmen nicht zur Verfügung.

7(f) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten ^{15,22}

	2024 GE'000	2023 GE'000
Kurzfristige Schulden		
IAS1(77) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.330	7.751
Lohnsteuer und sonstige gesetzliche Verbindlichkeiten	1.570	1.207
IFRS15(105) Rückerstattungsverbindlichkeiten	490	235
IAS1(77) Sonstige Verbindlichkeiten	3.700	2.050
	<u>15.090</u>	<u>11.243</u>

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind unbesichert und werden in der Regel innerhalb von 30 Tagen nach Erfassung beglichen.

IFRS7(29)(a)
IFRS13(97),(93)(b),(d) Der Buchwert der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stellt aufgrund ihrer kurzfristigen Art einen angemessenen Näherungswert für deren beizulegenden Zeitwert dar. ¹²⁻¹³

7(f) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten ^{15,22}

IAS1(117)

(i) Rückerstattungsverbindlichkeiten

IFRS15(55),(B20)-(B27)

Hat ein Kunde ein Recht, ein Produkt innerhalb einer bestimmten Zeit zurückzugeben, erfasst der Konzern eine Rückerstattungsverbindlichkeit in Höhe der erhaltenen Gegenleistung, die dem Unternehmen voraussichtlich nicht zusteht (GE221.000; 2023: GE110.000). Der Konzern erfasst außerdem ein Recht auf die zurückgegebenen Güter, das anhand des früheren Buchwerts der Güter (zum 31. Dezember 2024: GE76.000; zum 31. Dezember 2023: 38.000 bemessen wird; siehe **Anhangangabe 8(g)**). Die Kosten der Wiedererlangung der Produkte sind nicht wesentlich, da der Kunde üblicherweise das Produkt im Ladengeschäft in verkaufsfähigem Zustand zurückgibt.

Rückerstattungsverbindlichkeiten werden außerdem für Volumenrabatte ausgewiesen, die an Großhandelskunden zu zahlen sind (GE269.000; 2023: GE125.000). **Anhangangabe 3(c)** enthält weitere Erläuterungen zu den beiden Arten der Rückerstattungsverbindlichkeiten.

Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen sind dadurch gekennzeichnet, dass ein oder mehrere Finanzdienstleister anbieten, die Beträge zu zahlen, die ein Unternehmen seinen Lieferanten schuldet, und dass sich das Unternehmen bereit erklärt, gemäß den Bedingungen der Vereinbarungen zum gleichen oder zu einem späteren Zeitpunkt zu zahlen, an dem die Lieferanten bezahlt wurden. Diese Vereinbarungen gewähren dem Unternehmen verlängerte Zahlungsfristen oder den Lieferanten des Unternehmens vorzeitige Zahlungen im Vergleich zum Fälligkeitsdatum der entsprechenden Rechnung.

Neue Anforderung

7(g) Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen ¹⁵²

IAS7(44G)

(i) Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen ⁸⁻¹¹

Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen sind dadurch gekennzeichnet, dass ein oder mehrere Finanzdienstleister anbieten, die Beträge zu zahlen, die ein Unternehmen seinen Lieferanten schuldet, und dass sich das Unternehmen bereit erklärt, gemäß den Bedingungen der Vereinbarungen zum gleichen oder zu einem späteren Zeitpunkt zu zahlen, an dem die Lieferanten bezahlt wurden. Diese Vereinbarungen gewähren dem Unternehmen verlängerte Zahlungsfristen oder den Lieferanten des Unternehmens vorzeitige Zahlungen im Vergleich zum Fälligkeitsdatum der entsprechenden Rechnung.

IAS7(44H)(a)

Am 1. Januar 2022 schloss der Konzern eine Lieferantenfinanzierungsvereinbarung ab, die am 31. Dezember 2025 endet. Im Rahmen dieser Vereinbarung erwirbt eine Bank die Rechte an ausgewählten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen des Lieferanten. Die Bedingungen der Vereinbarung sind gegenüber den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber diesem Lieferanten unverändert, mit Ausnahme von:

- das Fälligkeitsdatum wurde von ursprünglich 30 Tagen auf 45 Tage nach dem Rechnungsdatum verlängert und
- die erworbenen Verbindlichkeiten können nicht mehr mit den vom Lieferanten erhaltenen Gutschriften verrechnet werden.

IAS7(44H)(b)(iii)

Spanne der Zahlungsfristen

Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen

Vergleichbare Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen die nicht Teil von Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen sind (gleicher Geschäftsbereich)

Buchwert der Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen

IAS7(44H)(b)(i)

Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen

IAS7(44H)(b)(ii)

davon: Lieferant hat eine Zahlung vom Finanzdienstleister erhalten

	2024	2023	2022
	45 Tage nach Rechnungsdatum	45 Tage nach Rechnungsdatum	45 Tage nach Rechnungsdatum
	0-30 Tage nach Rechnungsdatum	0-30 Tage nach Rechnungsdatum	0-30 Tage nach Rechnungsdatum
	2024 GE'000	2023 GE'000	2022 GE'000
	670	480	460
	460	370	400

<p>Neue Anforderung IAS7(44H)(c)</p>	<p>7(g) Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen ¹⁵²</p> <p>Es gab keine wesentlichen Unternehmenszusammenschlüsse oder Wechselkursdifferenzen, die die Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen in den beiden Zeiträumen beeinflussen würden. Es gab nicht-zahlungswirksame Transfers von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zu Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen in Höhe von GE 3.170.000 und GE 2.570.000 in den Jahren 2024 bzw. 2023.</p>
<p>IFRS7(29)(a) IFRS13(97),(93)(b),(d)</p>	<p>Die Buchwerte der Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen werden aufgrund deren kurzfristiger Art als angemessener Näherungswert für deren beizulegenden Zeitwert angesehen. ¹²⁻¹³</p>

(ii) Wesentliche Schätzungen – Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen⁸

<p>IAS1/117, (122)</p> <p>Geänderte Darstellung</p>	<p>Wie bereits oben angegeben, bestehen die einzigen Änderungen darin, dass sich das Fälligkeitsdatum von 30 auf 45 Tage nach Rechnungsdatum geändert hat und der Konzern die erworbenen Verbindlichkeiten nicht mehr mit den vom Lieferanten erhaltenen Gutschriften verrechnen kann. Daher hat sich das Management entschieden, dass es angemessen ist, die Beträge als separaten Posten in der Bilanz auszuweisen, anstatt sie unter den Kreditaufnahmen auszuweisen.</p> <p>In Bezug auf die Kapitalflussrechnung hat das Management festgestellt, dass die Beträge nicht zum Betriebskapital gehören, das für die wesentlichen ertragsgenerierenden Aktivitäten des Unternehmens verwendet wird, so dass sie die Mittelabflüsse zur Begleichung einer Verbindlichkeit aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen als Finanzierung ausweist.</p> <p>Das Management ist der Ansicht, dass der Finanzdienstleister die Rechnungen als Zahlungsvermittler im Namen des Unternehmens begleicht. Die vom Finanzdienstleister geleisteten Zahlungen werden daher zu dem Zeitpunkt, an dem der Finanzdienstleister den Lieferanten bezahlt, als operativer Mittelabfluss und als Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit in gleicher, aber entgegengesetzter Höhe ausgewiesen. Wenn der Konzern anschließend den ausstehenden Betrag an den Finanzdienstleister zahlt, wird dies als finanzieller Mittelabfluss dargestellt. Infolgedessen sind die Verbindlichkeiten aus der Lieferantenfinanzierung in der in Erläuterung 10(c) genannten Überleitung der Nettoverschuldung enthalten.</p>
---	--

7(h) Kreditaufnahmen ^{16,22,23}

		2024			2023		
		Kurz- fristig GE'000	Langfristig GE'000	Summe GE'000	Kurz- fristig GE'000	Lang- fristig GE'000	Summe GE'000
IAS1(77)	Besichert						
	Kontokorrentkredite	2.650	-	2.650	2.250	-	2.250
	Bankkredite (i)	4.250	37.535	41.785	2.865	45.500	48.365
	Schuldverschreibungen (v)	-	-	-	2.000	2.000	4.000
	Sonstige Kredite	450	8.580	9.030	150	14.100	14.250
	Summe besicherte Kreditaufnahmen (i)	<u>7.350</u>	<u>46.115</u>	<u>53.465</u>	<u>7.265</u>	<u>61.600</u>	<u>68.865</u>
IAS1(77)	Unbesichert						
	Sonstige Kreditaufnahmen	1.050	-	1.050	730	-	730
	Wandelschuldverschreibungen (iii)	-	16.815	16.815	-	-	-
	Rückzahlbare Vorzugsaktien (iv)	-	11.000	11.000	-	11.000	11.000
	Kredite von nahestehenden Unternehmen/Personen*	-	15.185	15.185	-	4.000	4.000
	Summe unbesicherte Kreditaufnahmen	<u>1.050</u>	<u>43.000</u>	<u>44.050</u>	<u>730</u>	<u>15.000</u>	<u>15.730</u>
	Summe Kreditaufnahmen	<u>8.400</u>	<u>89.115</u>	<u>97.515</u>	<u>7.995</u>	<u>76.600</u>	<u>84.595</u>

7(h) Kreditaufnahmen ^{16,22,23}

(i) Besicherte Verbindlichkeiten und als Sicherheiten gestellte Vermögenswerte

IFRS7(7),(14)(b)
IFRS7(42D)

Bankkredite i. H. v. GE3.100.000 betreffen im Rahmen einer Factoring-Vereinbarung übertragene Forderungen (siehe **Anhangangabe 7(a)(ii)** vorstehend). Die restlichen Bank- und Kontokorrentkredite sind durch erstrangige Grundpfandrechte auf Grundstücke und Gebäude im Eigentum des Konzerns besichert, einschließlich solcher, die unter „als Finanzinvestition gehaltene Immobilien“ eingestuft sind. Die Schuldverschreibungen wurden durch eine Sicherungsübereignung der Vermögenswerte der VALUE Plc besichert.

Leasingverbindlichkeiten sind gesichert, da die Rechte an den im Abschluss erfassten Leasinggegenständen bei Zahlungsausfall an den Leasinggeber zurückfallen.

IFRS7(14)(a)

Die Buchwerte der als Sicherheiten gestellten finanziellen und nicht-finanziellen Vermögenswerte für kurz- und langfristige Kreditaufnahmen werden in **Anhangangabe 24** ausgewiesen.

(ii) Einhaltung der Kreditaufgaben ²³

IAS1(135)(d)

Die VALUE Plc hat in den im Abschluss dargestellten Berichtsperioden 2024 und 2023 alle mit Bankdarlehen verbundenen Kreditaufgaben eingehalten, siehe **Anhangangabe 13** zu weiteren Erläuterungen.

(iii) Wandelschuldverschreibungen ¹⁵

IAS1(79)(a)(vii)

VALUE Plc emittierte am 23. Januar 2024 1.500.000 7%ige Wandelschuldverschreibungen für GE20 Mio. Diese Schuldverschreibungen können nach Wahl des Inhabers in Stammaktien des Mutterunternehmens gewandelt werden oder sind am 23. Januar 2027 zurückzuzahlen. Das Wandlungsverhältnis beträgt 2 Aktien für jede gehaltene Schuldverschreibung, basierend auf dem Marktpreis je Aktie zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen (GE6,10), vorbehaltlich etwaiger Anpassungen für Aktiensplits oder Aktienzusammenlegungen. Die Wandelschuldverschreibungen werden in der Bilanz wie folgt dargestellt:

	2024 GE '000	2023 GE '000
Nennwert der emittierten Schuldverschreibungen	20.000	-
Sonstige Eigenkapitalinstrumente – Wert der Wandelrechte (Anhangangabe 9(b))	<u>(3.500)</u>	-
	<u>16.500</u>	-
Zinsaufwand *	842	-
Gezahlte Zinsen	<u>(527)</u>	-
Langfristige Schuld	<u>16.815</u>	-

* Der Zinsaufwand wird mittels Anwendung des Effektivzinssatzes von 9,6% auf die Fremdkapitalkomponente berechnet.

IAS32(17),(18),(28),(29)
(AG31)(a)

Der beizulegende Zeitwert der Fremdkapitalkomponente der Schuldverschreibung wurde beim erstmaligen Ansatz unter Anwendung eines Marktzinssatzes für eine vergleichbare, nicht wandelbare Schuldverschreibung im Emissionszeitpunkt bestimmt. Die Schuld wird in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen, bis sie bei Wandlung bzw. Fälligkeit der Schuldverschreibungen erlischt. Die restlichen Erlöse entfallen auf die Wandlungsrechte und werden im Eigenkapital, abzüglich Ertragsteuern, erfasst und in der Folge nicht neu bewertet.

7(h) Kreditaufnahmen ^{19,20}

(iv) Rückzahlbare Vorzugsaktien ¹⁵

IFRS7(7)
IAS1(79)(a)(v)

Die rückzahlbaren Vorzugsaktien repräsentieren 5.000.000 voll eingezahlte, 6%ige kumulative rückzahlbare Vorzugsaktien. Die Aktien sind am 31. Dezember 2030 zu GE2,20 je Aktie oder jederzeit vor diesem Zeitpunkt durch die VALUE Plc rückzahlbar. Die Aktien verbriefen einen Anspruch auf Dividenden von 6% p.a. Falls in einem bestimmten Geschäftsjahr nicht ausreichend Gewinne verfügbar sind, kumulieren die Dividenden und sind bei Verfügbarkeit ausreichender Gewinne zu zahlen. Die Aktien berechtigen bei der Abwicklung des Unternehmens nur zu einer Zahlung von GE2,20 je Aktie.

IAS32(17),(18)

Da die Aktien obligatorisch an einem bestimmten Zeitpunkt einzulösen sind, werden sie als Verbindlichkeiten erfasst.

(v) Rückkauf von Schuldverschreibungen

IFRS7(7)
IFRS9(3.3.3)

Die VALUE Plc kaufte die restlichen in Umlauf befindlichen Schuldverschreibungen während der Berichtsperiode für einen Gesamtbetrag von GE1.605.000 zurück. Zum Zeitpunkt der Zahlung betrug der Buchwert der Schuldverschreibungen GE2.000.000 und die entstandenen Kosten beliefen sich auf GE40.000; dies führte zu einem Nettogewinn von GE355.000, der in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Finanzerträgen ausgewiesen wird.

IFRS7(20)(a)(v)

(vi) Saldierung

Siehe **Anhangangabe 23** weiter unten zu Informationen über die Saldierungsvereinbarungen des Konzerns.

(vii) Beizulegender Zeitwert ¹²⁻¹³

IFRS7(25),(29)(a)

Bei den meisten Kreditaufnahmen unterscheiden sich die Zeitwerte nicht wesentlich von den Buchwerten, da die Zinszahlungen auf diese Kreditaufnahmen entweder nahezu den aktuellen Marktsätzen entsprechen oder die Kreditaufnahmen kurzfristig sind. Wesentliche Unterschiede werden nur für die folgenden Kreditaufnahmen identifiziert:

	2024		2023	
	Buchwert GE'000	Beizu- legender Zeitwert GE'000	Buchwert GE'000	Beizu- legender Zeitwert GE'000
Bankkredite	41.320	40.456	47.900	48.950
Wandelschuldverschreibungen	16.815	17.175	-	-
Rückzahlbare Vorzugsaktien	11.000	10.475	11.000	10.860

IFRS13(97),(93)(b),(d)

Die beizulegenden Zeitwerte der langfristigen Kreditaufnahmen beruhen auf den abgezinnten Cashflows, unter Anwendung des aktuellen Marktzinssatzes für derartige Kreditaufnahmen. Sie werden aufgrund der Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren, einschließlich des eigenen Ausfallrisikos, in der Zeitwerthierarchie in die beizulegenden Zeitwerte der Stufe 3 eingeordnet (siehe **Anhangangabe 7(i)**).

(viii) Risikoexpositionen

IFRS7(31)

Einzelheiten zu den Risiken, denen der Konzern aus den kurz- und langfristigen Kreditaufnahmen ausgesetzt ist, sind in **Anhangangabe 12** aufgeführt.

7(i) Finanzinstrumente, die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden ^{17,18}
(i) Zeitwerthierarchie

Dieser Abschnitt erläutert die Ermessensentscheidungen und Schätzungen bei der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die im Abschluss zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen und bemessen werden. Der Konzern ordnet seine Finanzinstrumente in die drei im Rahmen der Rechnungslegungsstandards vorgeschriebenen Stufen ein, um Anhaltspunkte für die Verlässlichkeit der Inputfaktoren zur Verfügung zu stellen, die bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendet werden. Eine Erläuterung dieser Stufen ist im Anschluss an die nachstehende Tabelle enthalten.

IFRS13(93)(b)

Wiederkehrende Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert Zum 31. Dezember 2024	Anhang- angaben	Stufe 1 GE '000	Stufe 2 GE '000	Stufe 3 GE '000	Summe GE '000
Finanzielle Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Börsennotierte US-Aktien	7(d)	5.190	-	-	5.190
Börsennotierte Oneland-Aktien	7(d)	6.110	-	-	6.110
Vorzugsaktien - Immobiliensektor	7(d)	-	1.100	-	1.100
Sonstige (bedingte Gegenleistung)	7(d)	-	-	1.290	1.290
Sicherungsderivate – Zinsswaps	12(a)	-	453	-	453
Sicherungsderivate – Devisenoptionen	12(a)	-	1.709	-	1.709
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Eigenkapitalinstrumente – Immobiliensektor	7(c)	1.286	-	-	1.286
Eigenkapitalinstrumente – Einzelhandelssektor	7(c)	2.828	-	-	2.828
Eigenkapitalinstrumente – Forstwirtschaft	7(c)	-	-	1.150	1.150
Schuldverschreibungen – Immobiliensektor	7(c)	378	-	-	378
Schuldverschreibungen – Einzelhandelssektor	7(c)	350	790	-	1.140
Summe finanzielle Vermögenswerte		16.142	4.052	2.440	22.634
Finanzielle Verbindlichkeiten					
Sicherungsderivate – Devisenterminkontrakte	12(a)	-	766	-	766
Handelsderivate	12(a)	-	275	335	610
Summe finanzielle Verbindlichkeiten		-	1.041	335	1.376

7(i) Finanzinstrumente, die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden ^{17,18}

IAS1(38)

Wiederkehrende Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert Zum 31. Dezember 2023	Anhang- angaben	Stufe 1 GE'000	Stufe 2 GE'000	Stufe 3 GE'000	Summe GE'000
Finanzielle Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Börsennotierte US-Aktien	7(d)	4.035	-	-	4.035
Börsennotierte Oneland-Aktien	7(d)	6.880	-	-	6.880
Vorzugsaktien - Immobiliensektor	7(d)		980	-	980
Sicherungsderivate – Zinsswaps	12(a)	-	809	-	809
Sicherungsderivate – Devisenoptionen	12(a)	-	1.320	-	1.320
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Eigenkapitalinstrumente – Immobiliensektor	7(c)	1.378	-	-	1.378
Eigenkapitalinstrumente – Einzelhandelssektor	7(c)	2.748	-	-	2.748
Eigenkapitalinstrumente – Forstwirtschaft	7(c)	-	-	1.622	1.622
Schuldverschreibungen – Immobiliensektor	7(c)	300	-	-	300
Schuldverschreibungen – Einzelhandelssektor	7(c)	350	750	-	1.100
Summe finanzielle Vermögenswerte		15.691	3.859	1.622	21.172
Finanzielle Verbindlichkeiten					
Sicherungsderivate – Devisenterminkontrakte					
Handelsderivate	12(a)	-	621	-	621
Summe finanzielle Verbindlichkeiten		-	1.398	-	1.398

IFRS13(93)(c)

Während des Jahres erfolgten keine Umgruppierungen von wiederkehrenden Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert zwischen Stufe 1 und Stufe 2. Zu Umgruppierungen in und aus Bewertungen der Stufe 3, siehe (iii) weiter unten.

IFRS13(95)

Nach den Rechnungslegungsrichtlinien des Konzerns werden Umgruppierungen in Stufen der Zeitwerthierarchie und aus Stufen heraus am Ende der Berichtsperiode vorgenommen.

IFRS13(76),(91)(a)

Stufe 1: Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die in aktiven Märkten gehandelt werden (wie etwa börsennotierte Derivate und Eigenkapitalinstrumente) beruht auf den notierten Marktpreisen am Ende der Berichtsperiode. Der notierte Marktpreis der vom Konzern gehaltenen finanziellen Vermögenswerte entspricht dem aktuellen Geldkurs. Diese Instrumente werden in Stufe 1 eingeordnet.

IFRS13(81),(91)(a)

Stufe 2: Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden (wie etwa OTC-Derivate) wird anhand von Bewertungstechniken ermittelt, die den Einsatz beobachtbarer Marktdaten maximieren und möglichst wenig auf unternehmensspezifische Schätzungen zurückgreifen. Wenn alle signifikanten Inputfaktoren zur Bewertung eines Instruments zum beizulegenden Zeitwert beobachtbar sind, wird das Instrument in Stufe 2 eingruppiert.

IFRS13(86)

Stufe 3: Sind einer oder mehrere der signifikanten Inputfaktoren nicht beobachtbar, wird das Instrument in Stufe 3 eingeordnet. Dies gilt für nicht notierte Eigenkapitalinstrumente und bei Instrumenten, bei denen klimabezogene Risiken zu einer erheblichen nicht beobachtbaren Anpassung führen.

7(i) Finanzinstrumente, die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden ^{17,18}

(ii) Verwendete Bewertungstechniken zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte

IFRS13(91)(a),(93)(d)

Im Einzelnen werden folgende Bewertungstechniken zur Bewertung von Finanzinstrumenten verwendet:

- Verwendung notierter Marktpreise bzw. Händlernerotierungen für ähnliche Instrumente
- für Zinsswaps: der Barwert der geschätzten zukünftigen Cashflows basierend auf beobachtbaren Renditekurven
- für Devisenterminkontrakte: der Barwert der zukünftigen Cashflows basierend auf den Terminkursen am Bilanzstichtag
- für Devisenoptionen: Optionspreismodelle (z. B. das Black-Scholes Modell), und
- für andere Finanzinstrumente: eine Analyse der abgezinnten Cashflows (DCF-Analyse).

IFRS13(93)(b)

Alle daraus resultierenden Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts werden in Stufe 2 eingruppiert, mit Ausnahme der nicht notierten Eigenkapitalinstrumente, Forderungen aus bedingter Gegenleistung und bestimmter derivativer Kontrakte, bei denen die beizulegenden Zeitwerte auf den Barwerten beruhen und die verwendeten Abzinsungssätze unter Berücksichtigung des Kontrahentenrisikos und des eigenen Ausfallrisikos ermittelt wurden. Der Konzern hat seine Bewertungsmethoden in Bezug auf die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Stufen 2 und 3 nicht geändert.

(iii) Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert unter Verwendung signifikanter nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3)

IFRS13(93)(e)

In der folgenden Tabelle werden die Änderungen der Instrumente in Stufe 3 für die Berichtsperioden zum 31. Dezember 2024 und 2023 dargestellt:

	Nicht notierte Eigen- kapital- instrumente GE '000	Bedingte Gegen- leistung GE '000	Handels- derivate zu FVPL GE '000	Summe GE '000
Eröffnungssaldo 1. Januar 2023	1.322	-	-	1.322
Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne	300	-	-	300
Schlussaldo 31. Dezember 2023	1.622	-	-	1.622
Umgruppierung aus Stufe 2	-	-	(365)	(365)
Erwerbe	-	1.200	-	1.200
Abgänge	(200)	-	-	(200)
Im sonstigen Ergebnis (OCI) erfasste (Verluste)	(272)	-	-	(272)
In den aufgegebenen Geschäftsbereichen erfasste Gewinne *	-	90	-	90
In den sonstigen Erträgen erfasste Gewinne/(Verluste) *	-	-	30	30
Schlussaldo 31. Dezember 2024	1.150	1.290	(335)	2.105

IFRS13(93)(f)

* umfasst unrealisierte Gewinne oder (Verluste), die im Gewinn oder Verlust erfasst wurden und die auf Salden zum Ende der Berichtsperiode entfallen ¹⁹

2024	-	90	15	105
2023	-	-	-	-

7(i) Finanzinstrumente, die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden ^{17,18}

(iv) Umgruppierungen zwischen Stufe 2 und Stufe 3

IFRS13(93)(d),(h)(ii)

Der Konzern beurteilte ferner die Notwendigkeit von Umgruppierungen zwischen den Hierarchiestufen angesichts des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds und unter Berücksichtigung der Frage, ob ein Mangel an beobachtbaren Informationen für Faktoren besteht, die für den Wert bestimmter Instrumente relevant sind.

IFRS13(93)(d)

2024 gruppierte der Konzern ein Sicherungs-Devisentermingeschäft aus Stufe 2 in Stufe 3 um, da der Kontrahent des Derivatkontrakts in erhebliche finanzielle Schwierigkeiten geraten war. Dies führte zu einer signifikanten Erhöhung des Abzinsungssatzes, der nicht auf beobachtbaren Inputfaktoren beruht, da er das kontrahentenspezifische Ausfallrisiko abbildet. Dieses kontrahentenspezifische Ausfallrisiko wurde in den vergangenen Jahren nicht als wesentlicher Inputfaktor im Rahmen der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts des Derivats betrachtet.

(v) Bewertungs-Inputfaktoren und Verhältnis zum beizulegenden Zeitwert

IFRS13(93)(d),(99)

Die folgende Tabelle fasst die quantitativen Angaben zu den wesentlichen nicht beobachtbaren Inputfaktoren zusammen, die bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in Stufe 3 verwendet werden (zu den angewandten Bewertungstechniken siehe (ii) vorstehend) und zeigt auf, welche Auswirkungen sich aus für möglich gehaltenen Veränderungen von Inputfaktoren ergeben würden:

IFRS13(91)(a),(93)(d), (h)(i),(ii),(99)

Zu den Auswirkungen der hohen wirtschaftlichen Unsicherheit auf den beizulegenden Zeitwert, siehe Kommentar Nr. 20 am Ende dieser Anhangangabe.

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert am		nicht beobachtbare Inputfaktoren*	Bandbreite der Inputfaktoren (wahrscheinlichkeitsgewichteter Durchschnitt)		Verhältnis der nicht beobachtbaren Inputfaktoren zum beizulegenden Zeitwert
	31. Dez. 2024 GE '000	31. Dez. 2023 GE '000		2024	2023	
Nicht notierte Eigenkapitalinstrumente	1.150	1.622	Wachstumsrate	2,5% - 3,5% (3%)	2,0% - 3% (2,7%)	Eine höhere Wachstumsrate (+ 50 Basispunkte) und ein geringerer Abzinsungssatz (-100 Basispunkte) würden den beizulegenden Zeitwert um GE70.000 erhöhen; eine geringere Wachstumsrate (- 50 Basispunkte) und ein höherer Abzinsungssatz (+100 Basispunkte) würde den beizulegenden Zeitwert um GE80.000 vermindern. 2023: Erhöhung/Verminderung der Wachstumsrate und des Abzinsungssatzes um +/- 50 bzw. 100 Basispunkte würde den beizulegenden Zeitwert um +GE55.000/-GE65.000 ändern.
			Risiko-adjustierter Abzinsungssatz	9% - 11% (10%)	9,5% - 11% (10,2%)	
Handels-derivate	(335)	(365)	Ausfallquote	25%	30%	Eine Veränderung der Ausfallquote um +/-5%-Punkte führt zu einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts von GE30.000 (2023: eine Änderung der Ausfallquote um +/-6%-Punkte änderte den beizulegenden Zeitwert um GE33.000)
Bedingte Gegenleistung	1.290	k. A.	Risiko-adjustierter Abzinsungssatz	14%	k. A.	Eine Änderung des Abzinsungssatzes um 100 Basispunkte würde den beizulegenden Zeitwert um GE40.000 erhöhen/vermindern.
			Erwartete Cashflows	GE2.150.000 - GE2.570.000 (GE2.360.000)	k. A.	Wären die erwarteten Cashflows um 10% höher bzw. niedriger, würde sich der beizulegende Zeitwert um GE35.000 erhöhen/ vermindern.

IFRS13(93)(h)(i)

* Es gab keine signifikanten Wechselbeziehungen zwischen nicht beobachtbaren Inputfaktoren, die sich wesentlich auf die beizulegenden Zeitwerte auswirken.

IFRS13(93)(g)

(vi) Bewertungsprozesse

Zur Finanzabteilung des Konzerns gehört ein Team, das die Bewertung finanzieller Posten zu Bilanzierungszwecken durchführt, einschließlich der beizulegenden Zeitwerte der Stufe 3. Dieses Team berichtet direkt dem Finanzvorstand (CFO) und dem Prüfungsausschuss. Gespräche über die Bewertungsprozesse und -ergebnisse finden mindestens einmal in sechs Monaten, im Einklang mit den halbjährlichen Berichtsperioden des Konzerns zwischen dem CFO, dem Prüfungsausschuss und dem Bewertungsteam statt.

7(i) Finanzinstrumente, die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden ^{17,18}

Siehe Kommentar 21 am Ende dieser Anhangangabe für Hinweise zur Bestimmung des Diskontierungszinssatzes in Zeiten hoher wirtschaftlicher Unsicherheit

Die wichtigsten Inputfaktoren der Stufe 3 werden vom Konzern wie folgt abgeleitet und beurteilt:

- Abzinsungssätze für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden unter Anwendung eines Capital-Asset-Pricing-Modells ermittelt, um einen Vorsteuersatz zu berechnen, der die aktuellen Markteinschätzungen hinsichtlich des Zeitwerts des Geldes und das für den Vermögenswert geltende Risiko widerspiegelt.
- Risikoanpassungen, die für Kontrahenten vorgenommen werden (einschließlich Annahmen zu Ausfallraten) werden aus Bonitätseinstufungen abgeleitet, die von der internen Kreditrisikomanagement Gruppe der VALUE Plc ermittelt werden.
- Wachstumsraten für nicht notierte Eigenkapitalinstrumente werden aufgrund von Marktdaten für ähnliche Arten von Unternehmen geschätzt.
- Bedingte Gegenleistung – der erwartete Cashflow wird auf Basis der vertraglichen Vereinbarungen (siehe [Anhangangabe 15](#)) sowie der Kenntnisse des Unternehmens über das Geschäft und der voraussichtlichen Auswirkungen des aktuellen wirtschaftlichen Umfelds geschätzt.

Änderungen der beizulegenden Zeitwerte in Stufe 2 und 3 werden zum Ende jeder Berichtsperiode während der halbjährlichen Bewertungsgespräche zwischen dem CFO, dem Prüfungsausschuss und dem Bewertungsteam analysiert. Als Bestandteil dieser Gespräche legt das Team einen Bericht vor, der die Gründe für die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts erläutert.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Zusammenfassung aller Angaben zu finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten in einer Anhangangabe

1. Abschlussadressaten haben darauf hingewiesen, dass sie es begrüßen würden, einen raschen Zugriff auf alle Informationen zu den finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten an einer Stelle im Abschluss zu haben. Wir haben daher unseren Anhang so gegliedert, dass finanzielle Posten und nicht-finanzielle Posten getrennt voneinander erläutert werden. Dies ist jedoch keine verpflichtende Vorgabe in den Rechnungslegungsstandards.

Rechnungslegungsmethoden, Schätzungen und Ermessensspielräume

2. Wie auf [Seite 31](#) erläutert, ist es unserer Ansicht nach hilfreich für Abschlussadressaten, wenn Informationen zu unternehmensspezifischen Rechnungslegungsmethoden sowie zu wesentlichen Schätzungen und Ermessensspielräumen zusammen mit den jeweiligen Posten und nicht in gesonderten Anhangangaben erläutert werden. Dieses Format ist jedoch ebenfalls nicht verbindlich.
3. Allgemeine Kommentare zu den offen gelegten Rechnungslegungsmethoden sind in [Anhangangabe 25](#) enthalten. Kommentare zu den Angaben über die Offenlegung wesentlicher Ermessensspielräume und Schätzungen werden in [Anhangangabe 11](#) bereitgestellt.

Anwendungsbereich des Rechnungslegungsstandards für Angaben zu Finanzinstrumenten

4. IFRS 7 gilt nicht für die folgenden Posten, da sie nicht zu den in IAS 32.11 definierten Finanzinstrumenten zählen:
 - (a) Geleistete Anzahlungen (Anspruch auf Erlangung einer Ware oder Dienstleistung in der Zukunft, nicht auf Barmittel oder einen finanziellen Vermögenswert)
 - (b) Steuerforderungen und -verbindlichkeiten und ähnliche Posten (gesetzliche Rechte oder Pflichten, nicht vertraglich), oder
 - (c) Vertragsverbindlichkeiten (Verpflichtung zur Lieferung von Waren oder Dienstleistungen, keine Barmittel oder finanzielle Vermögenswerte).

Auch Vertragsvermögenswerte sind keine finanziellen Vermögenswerte, sie fallen jedoch zu Zwecken der Angaben zum Ausfallrisiko explizit in den Anwendungsbereich von IFRS 7. Rückerstattungsverbindlichkeiten aus Rückgaberechten oder Staffelpatronen (vgl. [Anhangangabe 7\(f\)](#)) können als finanzielle Verbindlichkeiten angesehen werden, weil sie eine Zahlungsverpflichtung gegenüber dem Kunden verkörpern. Allerdings sollten sie von den finanziellen Verbindlichkeiten ausgenommen werden, solange die Vereinbarung noch schwebend ist. Die VALUE Plc stellte Letzteres i. Z. m. ihren Vereinbarungen fest.

IAS32(11)

IFRS7(5A)

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

IFRS9(4.1.2)(b)
(B4.1.7)-(B4.1.26),
IAS1(122)

Klassifizierung von Vorzugaktien

5. Vorzugsaktien sind daraufhin zu analysieren, ob sie Merkmale enthalten, die bewirken, dass sie aus Sicht des Emittenten nicht die Definition eines Eigenkapitalinstruments erfüllen. Ist die Definition von Eigenkapital erfüllt und werden sie nicht zu Handelszwecken gehalten, können sie erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, ohne dass die Gewinne oder Verluste zu einem späteren Zeitpunkt in den Gewinn und Verlust umzubuchen sind. Wird die Definition von Eigenkapital nicht erfüllt, müssen sie weiter untersucht werden, um das zugrundeliegende Geschäftsmodell zu bestimmen und zu ermitteln, ob es sich bei den vertraglichen Cashflows ausschließlich um Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag handelt. Die Analyse der VALUE Plc ergab, dass die Vorzugsaktien erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, da sie die Definition von Eigenkapital nicht erfüllen und der Emittent das Recht hat, seine Zinszahlungsverpflichtungen in die Zukunft zu verschieben, ohne dass auf den verschobenen Zinsbetrag Zinseszinsen anfallen. Die vertraglichen Cashflows stellen daher nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag dar. Ist bei der Klassifizierung eine erhebliche Ermessensausübung erforderlich und sind die relevanten Beträge wesentlich, sollte das Unternehmen die Begründung für die Klassifizierung dieser Aktien als Schuldinstrumente offenlegen.

Sichteinlagen mit vertraglichen Verfügungsbeschränkungen (Restricted Cash)

6. Das IFRS IC kam zu dem Schluss, dass vertraglich vereinbarte Verfügungsbeschränkungen mit Dritten für jederzeit fällige Sichteinlagen, nicht dazu führen, dass diese für Zwecke der Darstellung in der Kapitalflussrechnung nicht mehr als Zahlungsmittel/Zahlungsmitteläquivalente gelten, vorausgesetzt, das Unternehmen kann weiterhin jederzeit auf die Beträge zugreifen. Dies wäre nur anders, wenn etwaige Verfügungsbeschränkungen die Art der Einlage so änderten, dass diese nicht mehr der Definition von Zahlungsmitteln in IAS 7 entspräche. Die VALUE Plc verfügt über Zahlungsmittel, die von einer ausländischen Tochtergesellschaft gehalten werden, die nicht von anderen Unternehmen innerhalb des Konzerns genutzt werden können, über die die Tochtergesellschaft jedoch auf Verlangen verfügen kann, und die daher in ihrer Bilanz als Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ausgewiesen werden.
7. Das IFRS IC wies auch darauf hin, dass Unternehmen möglicherweise die beschränkt verfügbaren Zahlungsmittel als separaten Posten in der Bilanz ausweisen müssen, wenn dies für das Verständnis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens relevant ist. Der Ausweis erfolgt unter den kurzfristigen Vermögenswerten, es sei denn der Tausch oder die Nutzung zur Erfüllung einer Verpflichtung wäre für einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten nach dem Abschlussstichtag eingeschränkt.

Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen

8. Der Konzern beurteilt die Darstellung und Bilanzierung von Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen auf Basis der spezifischen Bedingungen jeder Vereinbarung. Sowohl bei der Darstellung der Verbindlichkeiten im Rahmen von Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen als auch bei der Darstellung der Cashflows sind erhebliche Ermessensentscheidungen erforderlich. Die Ermessensentscheidung bei der Bestimmung der am besten geeigneten Darstellung auf Basis der spezifischen Bedingungen der Lieferantenfinanzierungsvereinbarung wird in [Anhangangabe 7\(g\)\(ii\)](#) näher erläutert.
9. Die qualitativen Informationen, die die Bedingungen der Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen offenlegen, können auf einer aggregierten Basis dargestellt werden, wenn die Merkmale der Vereinbarungen ähnlich sind. Um zu beurteilen, ob eine bestimmte Vereinbarung nicht mit anderen Vereinbarungen vergleichbar ist, kann Ermessen erforderlich sein. Eine Vereinbarung wäre nicht ähnlich, wenn sie ungewöhnliche oder einzigartige Bedingungen aufweist. Weitere Hinweise hierzu finden Sie in unserem [IFRS für die Praxis, Ausgabe 5, September 2023](#), in dem erläutert wird, welche Aspekte bei der Bestimmung der angemessenen Darstellung und Offenlegung solcher Vereinbarungen zu berücksichtigen sind.

Addendum to IFRIC Update
March 2022

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

IAS7(63)

10. In den obigen Tabellen wurden drei Jahre dargestellt, um die Angabepflichten zu Beginn und Ende der aktuellen Berichtsperiode sowie der Vergleichsperiode zu erfüllen.

11. Die folgenden Erleichterungen gelten im ersten Jahr der Anwendung:

- (a) Angabe von Vergleichsinformationen: Vergleichsinformationen sind im ersten Jahr, in dem das Unternehmen die Änderungen anwendet, nicht erforderlich, d. h. ein Unternehmen mit Abschlussstichtag am 31. Dezember 2025 muss keine Vergleichsinformationen für 2024 angeben.
- (b) Angaben bestimmter Eröffnungssalden: Einige der quantitativen Angaben in IAS 7.44H(b) sind normalerweise für den Beginn und das Ende jeder Berichtsperiode zu machen. In Anbetracht der Komplexität der durch IAS 7.44H(b)(ii) und (iii) geforderten Angaben wird den Unternehmen im ersten Jahr der Anwendung jedoch insoweit eine Erleichterung gewährt, dass diese Angaben nur für das Jahresende zu machen sind.
- (c) Zwischenabschlüsse: Die Angaben sind nur für die Jahresabschlüsse im ersten Jahr der Anwendung erforderlich. Sie sind daher erstmals im jährlichen Abschluss zum 31. Dezember 2024 und nicht in Zwischenabschlüssen im Jahr 2024 anzugeben.

Im Rahmen dieses Musterkonzernabschlusses wurden die oben unter (a) und (b) genannten Erleichterungen nicht in Anspruch genommen. Die unter (c) genannte Erleichterung wurde jedoch im Muster-Zwischenbericht zum 30. Juni 2024 in Anspruch genommen.

Angaben zum beizulegenden Zeitwert: Finanzinstrumente, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

IFRS7(25),(29)

12. Ein Unternehmen hat für jede einzelne Klasse von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten den beizulegenden Zeitwert so anzugeben, dass ein Vergleich mit den entsprechenden Buchwerten möglich ist. Die beizulegenden Zeitwerte müssen jedoch nicht ausgewiesen werden:

- (a) wenn die Buchwerte einen angemessenen Näherungswert für die beizulegenden Zeitwerte darstellen (z. B. für Zahlungsmittel, kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen).
- (b) für Leasingverbindlichkeiten

Leitlinien zur angemessenen Bildung von Klassen von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sind in IFRS 7.6 enthalten, siehe Kommentar 1 zu [Anhangangabe 12](#).

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Buchwerte stellen einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert dar

IFRS12(7),(9)(a)

13. Eine Erklärung, dass der Buchwert finanzieller Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten einen angemessenen Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts darstellt, sollte nur vorgenommen werden, wenn dies nachgewiesen werden kann. Das bedeutet, dass Unternehmen eine Beurteilung der Buchwerte ihrer finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Vergleich zu deren beizulegenden Zeitwerten vorzunehmen und diese zu dokumentieren haben. Stellen die beizulegenden Zeitwerte keine angemessenen Näherungswerte der Buchwerte dar, sind die beizulegenden Zeitwerte anzugeben.

IFRS12(7), (9)(a)

Halten von mehr als 50% der Stimmrechte ohne Beherrschung

14. IFRS 12 verlangt die Angabe der Gründe, warum der direkte oder indirekte Besitz von mehr als der Hälfte der Stimmrechte oder potenziellen Stimmrechte an einem Beteiligungsunternehmen nicht zur Beherrschung des Unternehmens führt.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Vertragsbedingungen von Finanzinstrumenten

IFRS7(7),(31)

15. Unternehmen haben Angaben zu machen, die es den Abschlussadressaten ermöglichen, die Bedeutung der Finanzinstrumente für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie Art und Ausmaß der mit diesen Finanzinstrumenten verbundenen Risiken zu beurteilen. Die Absicht von IFRS 7 bestand jedoch darin, die potenziell umfangreichen nach IAS 32 verlangten Angaben zu reduzieren und sie durch kürzere, aussagefähigere Informationen zu ersetzen. Unter normalen Umständen müssen Unternehmen daher die wesentlichen Vertragsbedingungen für jede größere Kreditaufnahme nicht angeben. Wenn ein Unternehmen jedoch eine Kreditaufnahme (oder ein anderes Finanzinstrument) mit ungewöhnlichen Vertragsbedingungen hat, sollte es ausreichende Informationen angeben, die es Abschlussadressaten ermöglichen, Art und Ausmaß der mit diesen Finanzinstrumenten verbundenen Risiken beurteilen zu können.

IAS1(69)(d),(75A),
(17)(c),(76)(d)

16. Ein Unternehmen muss eine Verbindlichkeit als langfristig einstufen, wenn es das Recht hat, die Begleichung der Verbindlichkeit um mindestens 12 Monate nach der Berichtsperiode zu verschieben. Dies gilt unabhängig davon, ob das Unternehmen beabsichtigt, die Verbindlichkeit innerhalb der nächsten 12 Monate zu begleichen, und selbst dann, wenn es die Verbindlichkeit nach dem Abschlussstichtag, jedoch noch vor Beschluss zur Veröffentlichung des Abschlusses begleichen hat. In diesen Fällen muss das Unternehmen jedoch unter Umständen Informationen über den Zeitpunkt der Erfüllung angeben, damit die Abschlussadressaten die Auswirkungen der Verbindlichkeit auf die Lage des Unternehmens nachvollziehen können. Siehe hierzu [Anhangangabe 12\(d\)\(ii\)](#).

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

IFRS13(94)

17. Die Angaben in IFRS 13 sind gesondert für jede Klasse von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vorzunehmen. Unternehmen bestimmen sachgerechte Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten auf folgender Grundlage:

- (a) Beschaffenheit, Merkmale und Risiken des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit, und
- (b) Stufe der Zeitwerthierarchie, der der beizulegende Zeitwert zugeordnet ist.

IFRS13(94)

18. Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfordern häufig eine detailliertere Aufgliederung als Bilanzposten. Für beizulegende Zeitwerte der Stufe 3 der Zeitwerthierarchie kann es erforderlich sein, eine größere Anzahl von Klassen zu bilden, weil diesen Bewertungen ein höherer Grad an Unsicherheit und Subjektivität anhaftet. Ein Unternehmen hat Informationen anzugeben, die eine Überleitung zu den in der Bilanz ausgewiesenen Einzelposten ermöglichen.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Unrealisierte Gewinne und Verluste aus wiederkehrenden Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert in Stufe 3 der Zeitwerthierarchie

IFRS13(93)(f)

19. IFRS 13 umfasst keine Leitlinien zur Berechnung der unrealisierten Gewinne und Verluste für wiederkehrende Bewertungen in Stufe 3 der Zeitwerthierarchie. Eine diesbezügliche Regelung bestand jedoch früher nach US-GAAP, der zufolge drei Methoden akzeptabel waren. Nach unserer Ansicht wären alle drei Methoden im Rahmen der IFRS Accounting Standards akzeptabel, wenn sie durchgängig angewendet werden. Zu diesen Methoden zählen:
- (a) Bilanzielle Sicht: Bestimmung der unrealisierten Gewinne und Verluste als Differenz aus beizulegendem Zeitwert und fortgeführten Anschaffungskosten. Aus dieser Sicht werden Gewinne und Verluste zum Zeitpunkt der Fälligkeit bzw. zum Verkaufszeitpunkt realisiert. Daher gilt der gesamte Gewinn oder Verlust bis zur Fälligkeit als unrealisiert.
 - (b) GuV-Sicht: Bestimmung der unrealisierten Gewinne und Verluste als Gesamtgewinne und -verluste während der Periode, abzüglich der für diese Posten erhaltenen bzw. gezahlten Barmittel. Aus dieser Sicht stellt ein Zahlungseingang oder -ausgang einen realisierten Gewinn oder Verlust in seiner Gesamtheit dar.
 - (c) Cashflow-Sicht: zunächst Bestimmung aller realisierten Gewinne und Verluste als Differenz zwischen den erwarteten Cashflows zu Beginn der Periode und den tatsächlichen Cashflows am Ende der Periode. Danach Bestimmung der unrealisierten Gewinne und Verluste für Posten, die am Bilanzstichtag noch gehalten werden, als verbleibende erwartete zukünftige Cashflows am Ende der Periode abzüglich der verbleibenden erwarteten zukünftigen Cashflows zu Beginn der Periode.

Auswirkungen hoher wirtschaftlicher Unsicherheit auf Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert und zugehörige Anhangangaben

20. Unternehmen müssen möglicherweise die Auswirkungen von Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen auf die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert berücksichtigen und dabei sowohl direkte als auch indirekte Auswirkungen berücksichtigen. Die damit verbundenen Angaben könnten beispielsweise betroffen sein, wenn:
- (a) das Unternehmen die Bewertungsmethode ändert (z. B. von einem Multiplikatorenansatz zu einem Discounted-Cashflow-Ansatz) oder die Gewichtung ändert, wenn mehrere Bewertungstechniken verwendet werden
 - (b) die Sensitivitätsanalyse, die für wiederkehrende Bewertungen des beizulegenden Zeitwerts, die in Stufe 3 der Zeitwert-Hierarchie eingestuft sind, erforderlich ist, überarbeitet wurde, da es zusätzliche indirekte Auswirkungen geben könnte, z. B. Änderung des Ausfallrisikos der Gegenparteien
 - (c) das Unternehmen die Art und Weise, wie es Diskontierungszinssätze ermittelt, als Folge der Überprüfung der systematischen und unsystematischen Risiken eines Vermögenswerts ändert.

Weitere Hinweise finden Sie in unserem [IFRS für die Praxis, Ausgabe 6, Dezember 2022](#).

Bestimmung von Diskontierungszinssätzen in Zeiten hoher wirtschaftlicher Unsicherheit

21. Bei der Bestimmung von Diskontierungszinssätzen in Zeiten hoher wirtschaftlicher Unsicherheit müssen Unternehmen möglicherweise auch die systematischen und unsystematischen Risiken berücksichtigen, um sicherzustellen, dass der Diskontierungszinssatz und die Cashflows die mit dem Vermögenswert verbundenen Risiken angemessen widerspiegeln. In diesem Zusammenhang:
- (a) wird das systematische Risiko in Bezug auf den Markt als Ganzes gemessen. Es stellt das Risiko dar, das nicht durch Diversifizierung reduziert werden kann, und durch eine Risikoprämie oder eine höhere erwartete Rendite abgegolten wird. Dieses Risiko ergibt sich aus externen makroökonomischen Faktoren, die alle Unternehmen, jedoch in einem unterschiedlichen Ausmaß, betreffen.
 - (b) spiegelt das unsystematische Risiko das diversifizierbare Risiko wider, d. h. das Risiko, das dem jeweiligen Vermögenswert eigen ist. Zu den berücksichtigten Faktoren gehören das Kundenkonzentrationsrisiko, das Risiko von Schlüsselpersonen und das regulatorische Risiko. Gegebenenfalls sollte das unsystematische Risiko in den Cashflows des Vermögenswerts berücksichtigt werden, indem verschiedene Szenarien mit entsprechender Gewichtung verwendet werden.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

22. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(8)(a),(20)(a)(i)	Das Unternehmen hat erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, davon: <ul style="list-style-type: none"> wurden einige bei erstmaliger Erfassung als solche designiert wurden einige in Übereinstimmung mit IFRS 9.6.7.1 als solche designiert werden einige in Übereinstimmung mit den Vorschriften von IFRS 9 verpflichtend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. 	Gesonderte Angabe aller finanziellen Vermögenswerte und der zugehörigen Gewinne/Verluste für jede der genannten Kategorien. Alle finanziellen Vermögenswerte der VALUE Plc sind verpflichtend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten; daher trifft diese Angabe nicht zu.

IFRS7(8), (19), (10A), (11), (20)	Das Unternehmen hat finanzielle Vermögenswerte als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert, die ansonsten erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet würden.	Zusätzliche Angaben nach IFRS 7.9 sind erforderlich.
-----------------------------------	--	--

IFRS7(11)(b)	Das Unternehmen ist der Auffassung, dass die Angaben dazu, wie das Ausfallrisiko der als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designierten finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten berechnet wird, die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts aufgrund des Ausfallrisikos nicht glaubwürdig widerspiegeln.	Angabe der Gründe für diese Schlussfolgerung und der Faktoren, die das Unternehmen für relevant hält.
--------------	---	---

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(10),(10A),(11)	Das Unternehmen hat finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.	Es gelten zahlreiche zusätzliche Angaben, wie in IFRS 7.8, 10, 10A, 11 und 20 festgelegt. Einige, nicht alle, sind im Folgenden dargestellt.

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(20)(a)(viii)	Ein Gewinn oder Verlust, der bei der Veräußerung von als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Schuldinstrumenten erfasst wird.	Gesonderte Angabe: <ul style="list-style-type: none"> des Betrags des im sonstigen Ergebnis in der Periode erfassten Gewinns oder Verlusts, und des Betrags, der bei der Ausbuchung des finanziellen Vermögenswerts aus dem kumulierten sonstigen Ergebnis in den Gewinn oder Verlust der Periode umgliedert wurde.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(20A)	Veräußerung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten.	Aufgliederung der erfassten Gewinne und Verluste und Angabe der Gründe für die Ausbuchung der finanziellen Vermögenswerte.

Sonstige Angaben zu Finanzinstrumenten

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(18),(19)	Zahlungsausfälle und Vertragsverletzungen bei finanziellen Verbindlichkeiten	Angabe zu Einzelheiten der Zahlungsausfälle (siehe exemplarisches Beispiel weiter unten)
IFRS7(28)	Unter Anwendung von Bewertungsmodellen ermittelter beizulegender Zeitwert - Gewinn oder Verlust bei erstmaligem Ansatz	Angabe der Rechnungslegungsmethode zur Erfassung der Differenz im Gewinn oder Verlust, der noch zu erfassenden Gesamtdifferenz und der Begründung, warum der Transaktionspreis nicht der bestmögliche Nachweis des beizulegenden Zeitwerts darstellte.
IFRS7(20)(c)	Gebührenerträge und -aufwendungen aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.	Angabe des Betrags, soweit wesentlich.
IFRS7(42D)	Nicht vollständig ausgebuchte übertragene finanzielle Vermögenswerte	Zusätzliche Angaben sind erforderlich, wenn das Unternehmen die Vermögenswerte nur in dem Ausmaß seines anhaltenden Engagements erfasst hat und die Gegenpartei nur Zugriff auf die übertragenen Vermögenswerte hat.
IFRS7(42E)-(42H)	Vollständig ausgebuchte übertragene finanzielle Vermögenswerte, bei denen das Unternehmen ein anhaltendes Engagement hat.	Verschiedene Angaben, siehe IFRS 7.42E - 42H zu Einzelheiten.
IFRS7(12B)-(12D)	Umgliederung von finanziellen Vermögenswerten aus einer Kategorie in eine andere, in Übereinstimmung mit IFRS 9.4.4.1	Verschiedene Angaben, siehe IFRS 7.12B - 12D zu Einzelheiten.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Angaben zum beizulegenden Zeitwert

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS13(96)	Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten mit einander ausgleichenden Positionen im Marktrisiko oder im Kontrahentenausfallrisiko	Angabe der Tatsache, dass die in IFRS 13.48 vorgesehene Ausnahme genutzt wird.
IFRS13(98)	Finanzielle Verbindlichkeiten mit untrennbaren Kreditsicherheiten Dritter	Angabe des Bestehens dieser Kreditsicherheit und ob sich diese im beizulegenden Zeitwert der Verbindlichkeit widerspiegelt.

23. Die folgenden exemplarischen Angaben können nützlich sein, soweit sie für ein Unternehmen relevant sind:

Vereinbarung von Verkaufsoptionen über eigene Anteile:

(c) Unternehmen mit Verkaufsoptionen über eigene Anteile sollten eine Erläuterung der Bilanzierung dieser Vereinbarungen erwägen, da die Vertragsbedingungen im Einzelfall (und damit die Bilanzierung) variieren können. Zur Veranschaulichung dienen folgende Abschnitte (die jedoch abhängig von den individuellen Vereinbarungen auf diese zugeschnitten werden müssen):

IAS32(11),(23)

Der Konzern hat geschriebene Verkaufsoptionen auf das Eigenkapital seines XYZ-Tochterunternehmens, denen zufolge der Inhaber seine Anteile an dem Tochterunternehmen zum beizulegenden Zeitwert und zu festgelegten Zeitpunkten während einer Periode von 5 Jahren an den Konzern zurückgeben kann. Der bei Ausübung der Option zahlbare Betrag wird beim erstmaligen Ansatz mit dem Barwert des Rückzahlungsbetrags in den Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen; die Gegenbuchung erfolgt direkt im Eigenkapital. Die Belastung im Eigenkapital wird gesondert als „geschriebene Verkaufsoptionen auf nicht beherrschende Anteile“ nahe der nicht beherrschenden Anteile am Reinvermögen der konsolidierten Tochterunternehmen ausgewiesen.

Die Verbindlichkeit wird in der Folge auf den Rückzahlungsbetrag, der zum Zeitpunkt der erstmaligen Ausübbarkeit der Option fällig wird, aufgezinst. Wird die Option bis zu ihrem Ablauf nicht ausgeübt, so wird die Verbindlichkeit ausgebucht und eine entsprechende Gegenbuchung im Eigenkapital erfasst.

Als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designierte finanzielle Verbindlichkeiten

IFRS7(B5)(a)

(d) Unternehmen, die finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert haben, müssen die Art der relevanten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie zusätzliche Informationen zur Designation angeben. Dies könnte wie folgt aussehen:

IFRS7(21)
IFRS9(4.3.5)

Die vom Konzern ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen wurden vollumfänglich als Verbindlichkeiten eingestuft, da sie in einer Währung begeben wurden, die nicht der funktionalen Währung der emittierenden Gesellschaft entspricht. Da das Instrument ein eingebettetes Derivat beinhaltet, wurde es bei erstmaliger Erfassung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert, so dass das eingebettete Wandlungsrecht nicht getrennt bilanziert wird. Alle Transaktionskosten in Verbindung mit Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert sind, werden bei Entstehen als Aufwand erfasst.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

IFRS9(5.7.7)

Der Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts, der das eigene Ausfallrisiko betrifft, wird im sonstigen Ergebnis ausgewiesen. Im sonstigen Ergebnis erfasste Beträge für das Ausfallrisiko werden nicht in den Gewinn oder Verlust umgliedert, sondern bei Realisierung in die Gewinnrücklagen umgruppiert. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts, die das Marktrisiko betreffen, werden im Gewinn oder Verlust erfasst.

	2024 GE'000	2023 GE'000
Buchwert	104.715	88.863

davon:

IFRS7(10)(a)

Kumulierte Änderung des beizulegenden Zeitwerts von Wandelschuldverschreibungen, infolge von Änderungen des Ausfallrisikos, in der FVOCI-Rücklage erfasst

	225	210
--	-----	-----

Betrag, den das Unternehmen an Inhaber der Wandelschuldverschreibungen bei Fälligkeit vertraglich zu zahlen hat

	102.620	87.086
--	---------	--------

IFRS7(10)(b)

Differenz zwischen dem Buchwert und dem Betrag, den das Unternehmen an Inhaber der Wandelschuldverschreibungen bei Fälligkeit vertraglich zu zahlen hat

	2.095	1.777
--	-------	-------

IFRS7(11)(a)

IFRS9(B5.7.16)-(B5.7.19)
Geänderte Darstellung

Das Unternehmen bestimmt den Betrag der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts, die auf das Ausfallrisiko entfallen, indem es zunächst die Änderungen aufgrund der für das Marktrisiko maßgeblichen Veränderungen der Marktbedingungen ermittelt und danach diese Änderungen von der Gesamtänderung des beizulegenden Zeitwerts der Wandelschuldverschreibungen abzieht. Die für das Marktrisiko maßgeblichen Veränderungen der Marktbedingungen beinhalten Veränderungen des Referenzzinssatzes. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts des eingebetteten Derivats werden bei der Bestimmung des im sonstigen Ergebnis zu berücksichtigenden Betrags nicht berücksichtigt.

IFRS7(11)(b)

Das Unternehmen ist der Auffassung, dass dieser Ansatz die durch das eigene Ausfallrisiko bedingte Änderung des beizulegenden Zeitwerts verlässlich widerspiegelt, da die Änderung der Faktoren, die zum beizulegenden Zeitwert der Wandelschuldverschreibungen beitragen (außer Änderungen des Referenzzinssatzes) nicht als wesentlich angesehen werden.

Zahlungsausfälle und Vertragsverletzungen bei finanziellen Verbindlichkeiten:

IFRS7(18),
IAS1(76ZA(b))

(e) Exemplarische Angaben zu Zahlungsausfällen bei Kreditaufnahmen könnten wie folgt aussehen:

Im dritten Quartal waren Zinsen auf Bankkredite mit einem Buchwert von GE2.000.000 überfällig. Der Konzern verzeichnete einen vorübergehenden Liquiditätsengpass, da die Mittelabflüsse im zweiten und dritten Quartal infolge von Geschäftsausweitungen höher als erwartet waren. Infolgedessen wurden Zinsen i. H. v. GE75.000 am Fälligkeitszeitpunkt (30. September 2024) nicht gezahlt. Der Kreditgeber gewährt eine Frist von drei Monaten, um den Verstoß zu beheben.

Die Gesellschaft hat seither alle ausstehenden Beträge (einschließlich Zusatzzinsen und Säumniszuschlägen) im vierten Quartal gezahlt. Zum Jahresende hat das Unternehmen alle vertraglichen Verpflichtungen erfüllt.

Das Management erwartet, dass das Unternehmen in der Zukunft alle vertraglichen Verpflichtungen aus Krediten zeitnah erfüllen kann.

8 Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ^{1,33-34}

Nicht verpflichtend

Diese Anhangangabe enthält Informationen zu den nicht-finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Konzerns, u. a.:

- Informationen zu jeder Art an nicht-finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten
 - Sachanlagen ([Anhangangabe 8\(a\)](#))
 - Leasingverhältnisse ([Anhangangabe 8\(b\)](#))
 - Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien ([Anhangangabe 8\(c\)](#))
 - Immaterielle Vermögenswerte ([Anhangangabe 8\(d\)](#))
 - Latente Steuern ([Anhangangabe 8\(e\)](#))
 - Vorräte ([Anhangangabe 8\(f\)](#))
 - Sonstige Vermögenswerte, einschließlich solcher Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind ([Anhangangabe 8\(g\)](#))
 - Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer ([Anhangangabe 8\(h\)](#))
 - Rückstellungen ([Anhangangabe 8\(i\)](#))
- Rechnungslegungsmethoden
- Informationen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich damit verbundener Ermessenentscheidungen und Schätzungsunsicherheiten ([Anhangangabe 8\(j\)](#))

8(a) Sachanlagen ^{4,5}

Langfristig	Grund- stücke in Eigenbesitz GE'000	Gebäude GE'000	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung GE'000	Maschinen und Fahrzeuge GE'000	Anlagen im Bau GE'000	Summe GE'000	
1. Januar 2023 (Rückwirkend angepasst, siehe Anhangangabe 11(b))							
IAS16(73)(d)	Anschaffungs-/Herstellungskosten oder beizulegender Zeitwert	11.350	28.050	27.510	70.860	-	137.770
IAS16(73)(d)	Kumulierte planmäßige Abschreibungen	-	-	(7.600)	(37.025)	-	(44.625)
	Nettobuchwert	11.350	28.050	19.910	33.835	-	93.145
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023							
IAS16(73)(e)	Nettobuchwert 1. Januar 2023	11.350	28.050	19.910	33.835	-	93.145
IAS16(73)(e)(viii)	Währungsdifferenzen	-	-	(43)	(150)	-	(193)
IAS16(73)(e)(iv)	Neubewertungsrücklage	2.700	3.140	-	-	-	5.840
IAS16(73)(e)(i),(74)(b)	Zugänge	2.874	1.490	2.940	4.198	3.100	14.602
IAS16(73)(e)(ii) IFRS5(38)	Als zur Veräußerung gehalten eingestufte Vermögenswerte und sonstige Abgänge	(424)	-	(525)	(2.215)	-	(3.164)
IAS16(73)(e)(vii)	Abschreibungsaufwand	-	(1.540)	(2.030)	(4.580)	-	(8.150)
IAS16(73)(e) IAS16(74)(b)	Nettobuchwert 31. Dezember 2023	16.500	31.140	20.252	31.088	3.100	102.080
31. Dezember 2023 (Rückwirkend angepasst, siehe Anhangangabe 11(b))							
IAS16(73)(d)	Anschaffungs-/Herstellungskosten oder beizulegender Zeitwert	16.500	31.140	29.882	72.693	3.100	153.315
IAS16(73)(d)	Kumulierte planmäßige Abschreibungen	-	-	(9.630)	(41.605)	-	(51.235)
IAS1(77)	Nettobuchwert	16.500	31.140	20.252	31.088	3.100	102.080
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024							
IAS1(77), IAS16(73)(e)	Nettobuchwert 1. Januar 2024	16.500	31.140	20.252	31.088	3.100	102.080
IAS16(73)(e)(viii)	Währungsdifferenzen	-	-	(230)	(570)	-	(800)
IAS16(73)(e)(iv)	Neubewertungsrücklage	3.320	3.923	-	-	-	7.243
IAS16(73)(e)(iii)	Unternehmenszusammenschlüsse	800	3.400	1.890	5.720	-	11.810
IAS16(73)(e)(i),(74)(b)	Zugänge	2.500	2.682	5.313	11.972	3.450	25.917
IAS16(73)(e)(ii) IFRS5(38)	Als zur Veräußerung gehalten eingestufte Vermögenswerte und sonstige Abgänge	(550)	-	(5.985)	(1.680)	-	(8.215)
IAS16(73)(e)(ix)	Umbuchungen	-	-	950	2.150	(3.100)	-
IAS16(73)(e)(vii)	Abschreibungsaufwand	-	(1.750)	(2.340)	(4.380)	-	(8.470)
IAS16(73)(e)(v) IAS36(126)(a),(b)	Wertminderungsaufwand (iii)	-	(465)	(30)	(180)	-	(675)
IAS16(73)(e)	Nettobuchwert 31. Dezember 2024	22.570	38.930	19.820	44.120	3.450	128.890
31. Dezember 2024							
IAS16(73)(d)	Anschaffungskosten oder beizulegender Zeitwert	22.570	38.930	31.790	90.285	3.450	187.025
IAS16(73)(d)	Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-	-	(11.970)	(46.165)	-	(58.135)
IAS1(77) IAS16(74)(b)	Nettobuchwert	22.570	38.930	19.820	44.120	3.450	128.890

8(a) Sachanlagen ^{4,5}

(i) Als Sicherheit gestellte langfristige Vermögenswerte

Vgl. **Anhangangabe 24** zu Informationen über langfristige Vermögenswerte, die vom Konzern als Sicherheit gestellt wurden.

(ii) Wertminderungsaufwand und Entschädigung

IAS36(130)(a)

Der Wertminderungsaufwand betrifft Vermögenswerte, die durch einen Brand vernichtet wurden – vgl. **Anhangangabe 4(b)** zu weiteren Einzelheiten. Der gesamte Verlust wurde als Verwaltungsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

IAS16(74A)(a)

Der Konzern vereinnahmte von seinem Versicherer einen Betrag von GE300.000 (2023: -) als Schadenersatz für den Brandschaden am Gebäude, und erfasste diesen unter den sonstigen Erträgen.

IAS1(117)

(iii) Neubewertung, Abschreibungsmethoden und Nutzungsdauer ^{2,3}

IAS16(73)(a)

Grundstücke und Gebäude werden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, basierend auf regelmäßigen Bewertungen durch unabhängige Gutachter (mindestens alle 3 Jahre), abzüglich Abschreibungen für die Gebäude. Eine Neubewertungsrücklage wird unter den sonstigen Rücklagen im Eigenkapital ausgewiesen (**Anhangangabe 9(c)**). Alle sonstigen Sachanlagen werden zu historischen Anschaffungskosten abzüglich Abschreibungen erfasst.

IAS16(50),(73)(b)

Die planmäßige Abschreibung erfolgt linear. Dabei wird die Differenz zwischen den Anschaffungs- oder Herstellungskosten bzw. neubewerteten Beträge und den Restwerten linear über die folgenden voraussichtlichen Nutzungsdauern verteilt:

IAS16(73)(c)

- Gebäude 25-40 Jahre
- Maschinen 10-15 Jahre
- Fahrzeuge 3-5 Jahre
- Betriebs- und Geschäftsausstattung 3-8 Jahre

Betriebs- und Geschäftsausstattung beinhaltet Vermögenswerte in Form von unentgeltlich gewährten Ladeneinrichtungen und sonstigen Mietereinbauten. Diese Vermögenswerte werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst und über den kürzeren Zeitraum von Nutzungsdauer und Leasingzeitraum abgeschrieben, es sei denn, das Unternehmen erwartet, sie über den Leasingzeitraum hinaus zu nutzen.

Siehe **Anhangangabe 25(r)** zu den für die Sachanlagen relevanten sonstigen Rechnungslegungsmethoden.

(iv) Wesentliche Schätzungen –Bewertungen von Grundstücken und Gebäuden ^{2,3}

Informationen zur Bewertung von Grundstücken und Gebäuden sind in **Anhangangabe 8(j)** weiter unten aufgeführt.

(v) Buchwerte, die bei Ansatz der Grundstücke und Gebäude zu Anschaffungs-/Herstellungskosten auszuweisen wären

IAS16(77)(e)

Wären Grundstücke und Gebäude in Eigenbesitz zu historischen Anschaffungs-/Herstellungskosten erfasst worden, hätten sich die Beträge wie folgt dargestellt:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Grundstücke in Eigenbesitz		
Anschaffungskosten	16.100	13.350
Kumulierte Abschreibungen	-	-
Nettobuchwert	<u>16.100</u>	<u>13.350</u>
Gebäude		
Anschaffungskosten	37.322	27.790
Kumulierte Abschreibungen	<u>(3.715)</u>	<u>(1.850)</u>
Nettobuchwert	<u>33.607</u>	<u>25.940</u>

8(b) Leasingverhältnisse

In dieser Anhangangabe werden Informationen zu Leasingverhältnissen gegeben, in denen der Konzern Leasingnehmer ist. Angaben zu Leasingverhältnissen, in denen der Konzern der Leasinggeber ist, werden in **Anhangangabe 8(c)** gegeben.

(i) In der Bilanz erfasste Beträge

		2024	
		GE'000	GE'000
	Nutzungsrechte ^{6,7}		
IFRS16(47)(a)	Gebäude	3.846	2.994
IFRS 16(53)(j)	Technische Anlagen und Maschinen	4.678	5.264
IFRS 16(53)(j)	Kraftfahrzeuge	1.232	1.250
IFRS 16(53)(j)	Sonstige	-	-
		9.756	9.508
IFRS16(47)(b)	Leasingverbindlichkeiten		
	Kurzfristig	3.008	2.777
	Langfristig	8.493	8.514
		11.501	11.291

IFRS16(53)(h) Die Zuführungen zu den Nutzungsrechten während des Geschäftsjahres 2024 betragen GE2.152.000 (2023: GE3.000.000). ⁶

(ii) In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Beträge

		Anhang-	2024	2023 ¹⁰
		angaben	GE'000	GE'000
IFRS16(54)	Die Gewinn- und Verlustrechnung zeigt folgende Beträge im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen:			
IFRS16(53)(a)	Abschreibungen auf Nutzungsrechte			
	Gebäude		(348)	(366)
	Technische Anlagen und Maschinen		(1.236)	(681)
	Fahrzeuge		(320)	(153)
		5(c)	(1.904)	(1.200)
	Zinsaufwendungen	5(d)	(527)	(505)
IFRS16(53)(b)	(in den Finanzierungsaufwendungen erfasst)			
IFRS16(53)(c)	Aufwendungen i. Z. m. kurzfristigen Leasingverhältnissen (in den Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen erfasst)	5(c)	(120)	(98)
IFRS16(53)(d)	Aufwendungen i. Z. m. Leasingverhältnissen über Vermögenswerte mit geringem Wert, die nicht in den o.g. kurzfristigen Leasingverhältnissen enthalten sind (erfasst in den Verwaltungsaufwendungen)	5(c)	(85)	(69)
IFRS16(53)(e)	Aufwendungen i. Z. m. variable Leasingzahlungen, die nicht in den Leasingverbindlichkeiten enthalten sind (erfasst in den Verwaltungsaufwendungen)	5(c)	(941)	(750)
IFRS16(53)(g)	Die gesamten Auszahlungen für Leasing betragen im Jahr 2024 GE3.615.000 (2023: GE2.760.000).			

8(b) Leasingverhältnisse

(iii) Leasingaktivitäten des Konzerns und ihre bilanzielle Behandlung ^{2,3,8}

IAS1(117)

IFRS16(59)(a),(c)

Der Konzern mietet verschiedene Büro- und Lagergebäude sowie Einzelhandelsgeschäfte, Anlagen und Fahrzeuge. Mietverträge werden i. d. R. für feste Zeiträume von 6 Monaten bis 8 Jahren abgeschlossen, können jedoch Verlängerungsoptionen aufweisen, wie unter (v) unten beschrieben.

IFRS16((15))

Verträge können sowohl Leasing- als auch Nichtleasingkomponenten beinhalten. Der Konzern ordnet den Transaktionspreis diesen Komponenten auf Basis ihrer relativen Einzelpreise zu. Eine Ausnahme stellen Leasingverträge über Grundstücke dar, die der Konzern als Leasingnehmer anmietet. In diesen Fällen macht der Konzern von dem Wahlrecht Gebrauch, keine Aufteilung zwischen Leasing- und Nichtleasingkomponenten vorzunehmen, sondern den Vertrag im Ganzen als Leasingvertrag zu bilanzieren.

IFRS16(26)

Mietkonditionen werden individuell ausgehandelt und beinhalten eine Vielzahl von unterschiedlichen Konditionen. Die Leasingverträge enthalten keine Kreditbedingungen mit der Ausnahme, dass die Leasingobjekte als Sicherheit für den Leasingnehmer dienen. Geleaste Vermögenswerte dürfen somit auch nicht als Sicherheit für Kreditaufnahmen verwendet werden.

IAS1(112)(c)

Leasingzahlungen werden mit dem Leasingverhältnis zugrundeliegenden impliziten Zinssatz abgezinst, sofern dieser ohne Weiteres bestimmbar ist. Andernfalls - und dies ist i. d. R. im Konzern der Fall - erfolgt eine Abzinsung mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz des Leasingnehmers, d. h. dem Zinssatz, den der jeweilige Leasingnehmer zahlen müsste, wenn er Mittel aufnehmen müsste, um in einem vergleichbaren wirtschaftlichen Umfeld einen Vermögenswert mit einem vergleichbaren Wert für eine vergleichbare Laufzeit mit vergleichbarer Sicherheit unter vergleichbaren Bedingungen zu erwerben.

Zur Bestimmung des Grenzfremdkapitalzinssatzes geht der Konzern wie folgt vor: ^{8,9}

- Wenn möglich werden mit Dritten aufgenommene Finanzierungen des einzelnen Leasingnehmers als Ausgangspunkt verwendet. Sofern erforderlich werden diese angepasst, um Änderungen der Konditionen seit Erhalt der Finanzierung zu berücksichtigen.
- Liegen wie im Fall der VALUE Retail Ltd keine kürzlich aufgenommenen Finanzierungen mit Drittparteien vor, verwendet der Konzern als Ausgangspunkt einen risikofreien Zinssatz und passt diesen an das Kreditrisiko des Leasingnehmers an (sog. build-up-Ansatz).
- Weitere Anpassungen betreffen darüber hinaus u. a. solche für die Laufzeit des Leasingverhältnisses, das wirtschaftliche Umfeld, die Währung des Leasingvertrags und die Besicherung.

Wenn dem einzelnen Leasingnehmer (durch aktuelle Finanzierungs- oder Marktdaten) ein ohne Weiteres beobachtbarer Zinssatz eines Annuitätendarlehens zur Verfügung steht, welches ein ähnliches Zahlungsprofil wie der Leasingvertrag aufweist, verwenden die Unternehmen des Konzerns diesen Zinssatz als Ausgangspunkt zur Bestimmung des Grenzfremdkapitalzinssatzes.

IFRS 16(38)

Der Konzern ist möglichen zukünftigen Steigerungen variabler Leasingzahlungen ausgesetzt, welche sich aus einer Änderung eines Indexes oder eines Zins(satz)es ergeben können. Diese möglichen Änderungen der Leasingraten sind bis zu deren Wirksamwerden nicht in der Leasingverbindlichkeit berücksichtigt. Sobald Änderungen eines Indexes oder Zins(satz)es sich auf die Leasingraten auswirken, wird die Leasingverbindlichkeit gegen das Nutzungsrecht angepasst.

IFRS16(35)

Nutzungsrechte werden linear über den kürzeren der beiden Zeiträume aus Nutzungsdauer und Laufzeit des zugrundeliegenden Leasingvertrags abgeschrieben. Wenn die Ausübung einer Kaufoption aus Sicht des Konzerns hinreichend sicher ist, erfolgt die Abschreibung über die Nutzungsdauer des zugrundeliegenden Vermögenswerts. Während der Konzern für seine in den Sachanlagen ausgewiesenen Grundstücke und Gebäude das Neubewertungsmodell des IAS 16 anwendet, hat er für Nutzungsrechte auf Gebäude entschieden, dies nicht zu tun.

IFRS16(60)

Zahlungen für kurzfristige Leasingverhältnisse von technischen Anlagen und Maschinen sowie Fahrzeugen und Leasingverhältnisse, denen Vermögenswerte von geringem Wert zugrunde liegen, werden linear als Aufwand im Gewinn oder Verlust erfasst. Als kurzfristige Leasingverhältnisse gelten Leasingverträge mit einer Laufzeit von bis zu 12 Monaten ohne Kaufoption. Vermögenswerte mit geringerem Wert beinhalten IT-Ausstattung und kleinere Büromöbel.

Siehe **Anhangangabe 25(h)** zu sonstigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für Leasingverhältnisse.

8(b) Leasingverhältnisse**(iv) Variable Leasingzahlungen** ^{8,33}

IFRS16(59)(b)(i),(B49)

Einige Leasingverträge über Immobilien beinhalten variable Zahlungen in Abhängigkeit von Umsätzen der darin ansässigen Geschäfte. Für einige Geschäfte sind sogar bis zu 100% der Leasingzahlungen abhängig von ihren erzielten Umsätzen. In diesen Fällen umfassen die Leasingzahlungen zwischen 5% und 20% der Umsätze. Variable Zahlungsbedingungen werden aus unterschiedlichen Gründen verwendet, unter anderem zur Minimierung der Fixkostenbasis neu ansässiger Geschäfte. Variable, vom Umsatz abhängige Leasingzahlungen werden in der Periode im Gewinn oder Verlust erfasst, in der die Bedingung, die die Zahlungen auslöst, eintritt. Eine Umsatzsteigerung von 10% über alle Geschäfte des Konzerns, die solchen Leasingverträgen unterliegen, würde die gesamten Mietzahlungen um ca. GE93.000 erhöhen (2023: GE75.000).

(v) Verlängerungs- und Kündigungsoptionen ⁸

IFRS16(59)(b)(ii),(B50)

Eine Reihe von Immobilien- und Anlagen-Leasingverträgen des Konzerns enthalten Verlängerungs- und Kündigungsoptionen. Derartige Vertragskonditionen werden dazu verwendet, um der Gruppe die maximale betriebliche Flexibilität in Bezug auf die vom Konzern genutzten Vermögenswerte zu erhalten. Die Mehrheit der bestehenden Verlängerungs- und Kündigungsoptionen kann nur durch den Konzern und nicht durch den jeweiligen Leasinggeber ausgeübt werden.

IFRS16(59)(b)(ii),(B50)

Kritische Schätzungen bei der Bestimmung der Laufzeit der Leasingverhältnisse:

Bei der Bestimmung der Laufzeit von Leasingverhältnissen berücksichtigt das Management sämtliche Tatsachen und Umstände, die einen wirtschaftlichen Anreiz zur Ausübung von Verlängerungsoptionen oder Nicht-Ausübung von Kündigungsoptionen bieten. Sich aus der Ausübung von Verlängerungs- oder Kündigungsoptionen ergebende Laufzeitänderungen werden nur dann in die Vertragslaufzeit einbezogen, wenn eine Verlängerung oder Nichtausübung einer Kündigungsoption hinreichend sicher ist.

Im Zusammenhang mit dem Leasing von Lagerhäusern, Einzelhandelsgeschäften und technischen Anlagen, gelten bei der Bestimmung der Laufzeit der Leasingverhältnisse nachfolgende Überlegungen:

- Kommen im Falle der Ausübung einer Kündigungsoption bzw. Nichtausübung einer Verlängerungsoption wesentliche Strafzahlungen auf den Konzern zu, gilt es i. d. R. als hinreichend sicher, dass der Konzern den Vertrag nicht kündigt bzw. verlängert wird.
- Sofern Mietereinbauten vorgenommen wurden, die einen wesentlichen Restwert haben, gilt es i. d. R. als hinreichend sicher, dass der Konzern den Vertrag verlängert bzw. nicht kündigt wird.
- Darüber hinaus werden sonstige Faktoren in Betracht gezogen, wie z. B. historische Leasinglaufzeiten sowie Kosten und Betriebsunterbrechungen, die auf den Konzern zukommen, wenn ein Leasingvermögenswert ersetzt werden muss, in Betracht gezogen.

Die meisten Verlängerungsoptionen im Zusammenhang mit dem Leasing von Bürogebäuden und Fahrzeugen wurden nicht in die Bestimmung der Leasinglaufzeit und somit der Leasingverbindlichkeit einbezogen, da diese Vermögenswerte vom Konzern ohne wesentliche Kosten oder Betriebsunterbrechungen ersetzt werden könnten.

Zum 31. Dezember 2024 wurden mögliche zukünftige Mittelzuflüsse i. H. v. GE3.000.000 (undiskontiert) nicht in die Leasingverbindlichkeit einbezogen, da es nicht hinreichend sicher ist, dass die Leasingverträge verlängert (oder nicht gekündigt) werden (2023: GE3.570.000).

IFRS16(20)

Die Beurteilung wird überprüft, wenn eine Verlängerungsoption tatsächlich ausgeübt (oder nicht ausgeübt) wird bzw. der Konzern verpflichtet ist, dies zu tun. Eine Neubeurteilung der ursprünglich getroffenen Einschätzung erfolgt dann, wenn ein wesentliches Ereignis oder eine wesentliche Änderung der Umstände eintritt, das/die die bisherige Beurteilung beeinflussen kann - sofern dies in der Kontrolle des Leasingnehmers liegt. In der laufenden Berichtsperiode ergab sich aus diesbezüglichen Anpassungen der Vertragslaufzeiten ein Anstieg der bilanzierten Leasingverbindlichkeiten und Nutzungsrechte um GE150.000 (2023: GE57.000).

8(b) Leasingverhältnisse

(vi) Restwertgarantien ⁸

IFRS16(59)(b)(iii),
(B51)(a),(c)

Zur Optimierung der Leasingkosten während der Vertragslaufzeit gewährt der Konzern in manchen Fällen Restwertgarantien i. Z. m. Leasingverträgen über Anlagen und Maschinen.

IFRS16(59)(b)(ii),
(B51)(b),(d)

Schätzung der aufgrund von Restwertgarantien zu leistenden Zahlungen:

Der Konzern schätzt die voraussichtlich zu leistenden Zahlungen aus Restwertgarantien und bilanziert diese als Teil der Leasingverbindlichkeit. Typischerweise ist der erwartete Restwert zu Beginn eines Leasingverhältnisses gleich oder höher als der garantierte Betrag, so dass der Konzern nicht erwartet, aus Restwertgarantien in Anspruch genommen zu werden.

Am Ende jeder Berichtsperiode werden die erwarteten Restwerte anhand tatsächlich erzielter Restwerte vergleichbarer Vermögenswerte und aktueller Erwartungen zukünftiger Preise überprüft und ggf. angepasst. Zum 31. Dezember 2024 wurde davon ausgegangen, dass aufgrund eingegangener Restwertgarantien ein Betrag von GE220.000 zu zahlen sein wird, der entsprechend in den Leasingverbindlichkeiten erfasst ist. Für darüber hinaus gehende Restwertgarantien i. H. v. GE350.000 (undiskontiert) wird erwartet, dass diese nicht zu Zahlungen führen, so dass sie nicht in die Leasingverbindlichkeiten einbezogen wurden (2023: GE250.000 bzw. GE307.000).

8(c) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien ³³

	2024 GE '000	2023 GE '000
Langfristige Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert		
IAS40(76) Eröffnungssaldo zum 1. Januar	10.050	8.205
IAS40(76)(a) Erwerbe	1.900	-
IAS40(76)(a) Aktivierte nachträgliche Aufwendungen	-	810
IAS40(76)(c) Als zur Veräußerung gehalten eingestuft oder Abgänge	-	(112)
IAS40(76)(d) Nettogewinn/(-verlust) aus Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts	1.350	1.397
IAS40(76)(f) Übertragung (in)/aus den Vorräten und eigen genutzten Immobilien	-	(250)
IAS40(76) Schlussaldo zum 31. Dezember	13.300	10.050

IAS40(75)(f)

(i) Im Gewinn oder Verlust erfasste Beträge für als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

	2024 GE '000	2023 GE '000
IAS40(75)(f)(i) IFRS16(90)(b)	6.180	5.165
IAS40(75)(f)(ii)	(807)	(606)
IAS40(75)(f)(iii)	(903)	(503)
IAS40(75)(f)(iv)	1.350	1.397

IAS1(117)

(ii) Bewertung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien zum beizulegenden Zeitwert

IAS40(75)(a)

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, hauptsächlich Bürogebäude, werden zu Zwecken langfristiger Mieteinnahmen gehalten und vom Konzern nicht selbst genutzt. Sie werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden als Teil der sonstigen Erträge im Gewinn oder Verlust ausgewiesen.

IAS1(117)

(iii) Klassifizierung von Cashflows ¹⁰

Der Konzern klassifiziert Mittelabflüsse für den Erwerb oder die Errichtung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien als Cashflows aus Investitionstätigkeit und Mittelzuflüsse aus der Vermietung als operative Cashflows.

(iv) Wesentliche Schätzung – beizulegender Zeitwert von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien

Informationen zur Bewertung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien sind in **Anhangangabe 8(j)** weiter unten aufgeführt.

8(c) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien ³³

IAS40(75)(g)

(v) Als Sicherheit gestellte langfristige Vermögenswerte

Vgl. **Anhangangabe 24** zu Informationen über langfristige Vermögenswerte, die vom Konzern als Sicherheit gestellt wurden.

IAS40(75)(h)

(vi) Vertragliche Verpflichtungen

Wir verweisen auf **Anhangangabe 18** im Hinblick auf den Ausweis vertraglicher Verpflichtungen zum Kauf, zur Erstellung oder zur Entwicklung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien oder solcher für Reparaturen und Instandhaltung.

IFRS16(92)

(vii) Leasingvereinbarungen

Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien sind im Rahmen langfristiger Operating-Leasingverträge mit monatlichen Mietzahlungen vermietet. Leasingerträge aus Operating-Leasingverhältnissen, bei denen der Konzern als Leasinggeber auftritt, werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst.

Leasingzahlungen beinhalten für einige Verträge Erhöhungen auf Basis von Verbraucherpreisindizes, darüber hinaus gibt es keine anderen index- oder zinsabhängigen variablen Leasingzahlungen. Zur Verringerung bestehender Kreditrisiken werden teilweise Bankgarantien für die Dauer der Leasingverhältnisse eingeholt.

Obwohl der Konzern Restwerttrisiken am Ende der laufenden Leasingverträge ausgesetzt ist, ergibt sich keine sofortige Realisierung einer Wertminderung am Ende der Laufzeit dieser Leasingverträge, da i. d. R. unmittelbar neue Operating-Leasingverträge abgeschlossen werden. Erwartungen über künftige Restwerte sind im beizulegenden Zeitwert der Immobilien berücksichtigt.

IFRS16(97)

Die Forderungen in Höhe der Mindestleasingzahlungen aus diesen Leasingverhältnissen stellen wie folgt dar:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Bis zu 1 Jahr	4.265	4.245
1-2 Jahre	2.580	2.520
2-3 Jahre	2.490	2.470
3-4 Jahre	2.070	2.050
4-5 Jahre	1.980	2.010
Über 5 Jahr	2.370	2.550
	15.755	15.845

8(d) Immaterielle Vermögenswerte ^{33,34}

	Langfristige Vermögenswerte	Geschäfts- oder Firmenwert GE'000	Patente, Handelsmarken und sonstige Rechte GE'000	Selbst- erstellte Software* GE'000	Kunden- verträge GE'000	Summe GE'000
IFRS3(B67)(d)(i)	1. Januar 2023					
IAS38(118)(c)	Anschaffungs- oder Herstellungskosten	9.700	9.410	2.255	-	21.365
	Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-	(250)	(205)	-	(455)
	Nettobuchwert	9.700	9.160	2.050	-	20.910
IAS38(118)(e)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023					
	Nettobuchwert 1. Januar 2023	9.700	9.160	2.050	-	20.910
IAS38(118)(e)(i)	Zugänge – eigene Entwicklungen	-	-	720	-	720
IFRS3(B67)(d)(vi)	Währungsdifferenzen	45	-	-	-	45
IAS38(118)(e)(vii)	Abschreibungsaufwand **	-	(525)	(205)	-	(730)
IAS38(118)(e)(vi)	Nettobuchwert 31. Dezember 2023	9.745	8.635	2.565	-	20.945
IFRS3(B67)(d)(viii)	31. Dezember 2023					
IAS38(118)(c)	Anschaffungs- oder Herstellungskosten	9.745	9.410	2.975	-	22.130
	Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-	(775)	(410)	-	(1.185)
IAS1(77)	Nettobuchwert	9.745	8.635	2.565	-	20.945
IFRS3(B67)(d)(i)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024					
IAS38(118)(e)	Nettobuchwert 1. Januar 2024	9.745	8.635	2.565	-	20.945
IAS38(118)(e)(i)	Zugänge – eigene Entwicklungen	-	-	880	-	880
IFRS3(B67)(d)(ii)	Unternehmenszusammenschl üsse (Anhangangabe 14)	1.115	3.020	-	3.180	7.315
IAS38(118)(e)(i)	Währungsdifferenzen	(145)	-	-	-	(145)
IFRS3(B67)(d)(vi)	Wertminderungsaufwand ***	(2.410)	-	-	-	(2.410)
IAS36(130)(b)	Abschreibungsaufwand **	-	(525)	(300)	(1.210)	(2.035)
IAS38(118)(e)(iv)	Nettobuchwert 31. Dezember 2024	8.305	11.130	3.145	1.970	24.550
IAS38(118)(e)(vi)						
IFRS3(B67)(d)(viii)	31. Dezember 2024					
IAS38(118)(c)	Anschaffungs- oder Herstellungskosten	10.715	12.430	3.855	3.180	30.180
	Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2.410)	(1.300)	(710)	(1.210)	(5.630)
IAS1(77)	Nettobuchwert	8.305	11.130	3.145	1.970	24.550

* Software besteht aus aktivierten Entwicklungskosten, bei denen es sich um einen selbst erstellten immateriellen Vermögenswert handelt.

** Abschreibungsaufwendungen sind in den Umsatzkosten (GE1.050.000; 2023: GE450.000), den Kosten erbrachter Dienstleistungen ((GE475.000; 2023: GE125.000), den Vertriebskosten (GE310.000; 2023: GE45.000) und den Verwaltungsaufwendungen (GE200.000; 2023: GE110.000) enthalten.

*** Der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Möbelproduktion in Europa wurde durch die Erfassung eines Wertminderungsaufwands für den Geschäfts- oder Firmenwert auf den erzielbaren Betrag vermindert. Der Wertminderungsaufwand ist in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Umsatzkosten enthalten.

IAS38(126) Die VALUE Electronics Group erforscht neue Geräte, die die derzeitige Generation an Smartphones und Tablets ersetzen könnten. Die entstandenen Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen belaufen sich auf GE1.215.000 (2023: GE1.010.000) und sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

8(d) Immaterielle Vermögenswerte ^{33,34}

IAS1(117)

(i) Abschreibungsmethoden und Nutzungsdauern ^{2,3}

IAS38(118)(a),(b)

Der Konzern schreibt immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer linear über die folgenden Zeiträume ab:

- Patente, Handelsmarken und Lizenzen 3-5 Jahre
- IT-Entwicklung und Software 3-5 Jahre
- Kundenverträge 1-3 Jahre

(ii) Software

IAS1(119)

IAS38(57),(66),(74),(97), (118), (a),(b)

Kosten im Zusammenhang mit der Wartung von Softwareprogrammen werden bei Anfall als Aufwand erfasst. Entwicklungskosten, die direkt dem Entwurf und dem Testen identifizierbarer und einzigartiger Softwareprodukte zuzuordnen sind, die vom Konzern kontrolliert werden, werden als immaterielle Vermögenswerte erfasst, sofern die folgenden Kriterien erfüllt sind:

- Die Fertigstellung der Software kann technisch soweit realisiert werden, dass sie genutzt oder verkauft werden.
- Das Management beabsichtigt, die Software fertig zu stellen und sie zu nutzen oder zu verkaufen.
- Es besteht die Möglichkeit die Software zu nutzen oder zu verkaufen.
- Es kann nachgewiesen werden, dass die Software einen künftigen wirtschaftlichen Nutzen erbringen wird.
- Die notwendigen technischen, finanziellen und sonstigen Ressourcen zur Fertigstellung der Entwicklung der Software und deren Nutzung oder Verkauf sind verfügbar.
- Die der Software während der Entwicklung zurechenbaren Ausgaben können verlässlich bewertet werden.

Die der Software direkt zurechenbaren Kosten beinhalten u. a. Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer und einen angemessenen Anteil der für die Entwicklung relevanten Gemeinkosten.

Aktivierete Entwicklungskosten werden als immaterielle Vermögenswerte angesetzt und ab dem Zeitpunkt, ab dem der Vermögenswert verwendet werden kann, planmäßig abgeschrieben.

(iii) Verträge mit Kunden

IAS1(119)

Die Kundenverträge wurden im Zuge eines Unternehmenszusammenschlusses erworben (siehe [Anhangangabe 14](#) zu weiteren Einzelheiten). Sie werden zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt erfasst und in der Folge linear auf Grundlage des zeitlichen Anfalls der prognostizierten Cashflows aus den Verträgen über ihre geschätzte Restlaufzeit abgeschrieben.

Zu sonstigen Rechnungslegungsmethoden für immaterielle Vermögenswerte siehe [Anhangangabe 25\(t\)](#). Für die Regelungen hinsichtlich der Ermittlung und Erfassung von Wertminderungen im Konzern siehe [Anhangangabe 25\(j\)](#).

IAS1(125)

(iv) Wesentliche Schätzungen: Nutzungsdauer der immateriellen Vermögenswerte der IT-Abteilung ^{2,3}

Der Konzern hat kürzlich die Entwicklung von Software abgeschlossen, die von der IT-Beratungsabteilung zur Analyse von Geschäftsprozessen genutzt wird. Am 31. Dezember 2024 belief sich der Buchwert dieser Software auf GE722.000 (2023: null). Der Konzern veranschlagt die Nutzungsdauer der Software aufgrund der erwarteten technischen Veralterung ähnlicher mit mindestens 5 Jahren. Die tatsächliche Nutzungsdauer kann jedoch, abhängig von technischen Innovationen und Aktionen von Mitbewerbern, variieren. Läge sie nur bei 3 Jahren, hätte der Buchwert am 31. Dezember 2024 GE702.000 betragen. Würde die Nutzungsdauer auf 8 Jahre geschätzt, hätte sich der Buchwert am 31. Dezember 2024 auf GE732.000 belaufen.

8(d) Immaterielle Vermögenswerte ^{33,34}

(v) Überprüfung des Geschäfts- oder Firmenwerts auf Wertminderung

IAS36(134)

Der Geschäfts- oder Firmenwert wird auf der Ebene der in **Anhangangabe 2** identifizierten sechs Geschäftssegmente überwacht.

IAS36(134)(a)

Der Geschäfts- oder Firmenwert verteilt sich auf Segmentebene wie folgt.

2024	Oneland GE'000	USA GE'000	China GE'000	Europa GE'000	Summe GE'000
IT-Beratung	-	4.200	-	2.870	7.070
Möbelproduktion und -großhandel	120	-	-	-	120
Elektronikgeräte	1.115	-	-	-	1.115
	<u>1.235</u>	<u>4.200</u>	<u>-</u>	<u>2.870</u>	<u>8.305</u>

2023	Oneland GE'000	USA GE'000	China GE'000	Europa GE'000	Summe GE'000
IT-Beratung	-	4.200	-	3.015	7.215
Möbelproduktion und -großhandel	120	-	2.410	-	2.530
	<u>120</u>	<u>4.200</u>	<u>2.410</u>	<u>3.015</u>	<u>9.745</u>

(vi) Wesentliche Schätzungen: Wichtige Annahmen zur Berechnung des Nutzungswerts ³³

IAS36(134)(c),
(d)(i),(iii),(iv)

Der Konzern überprüft jährlich, ob der Geschäfts- oder Firmenwert wertgemindert ist. Für die Berichtsperioden 2024 und 2023 wurde der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten aufgrund von Nutzungswert-Berechnungen ermittelt, die den Einsatz von Annahmen erfordern. Die Berechnungen verwenden Cashflow-Prognosen, die auf den vom Management genehmigten Finanzplänen basieren und die i. d. R. einen Zeitraum von drei Jahren abdecken. Die Cashflows jenseits des Zeitraums von drei Jahren werden mit den geschätzten nachstehenden Wachstumsraten extrapoliert. Diese Wachstumsraten stimmen mit den Prognosen von Branchenberichten für die Sektoren, in denen die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten tätig sind, überein.

8(d) Immaterielle Vermögenswerte ^{33,34}

IAS36(134)(d)(i)

Die folgende Tabelle umfasst die Schlüsselannahmen für diejenigen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, auf die ein signifikanter Geschäfts- oder Firmenwert entfällt: ^{11,12}

IAS36(130)(g),
(134)(d)(i),(iv),(v)

2024	Möbel – Produktion und Großhandel	IT-Beratung		Elektronik eräte
	China	USA	Europa	Oneland
Absatzmenge (% Wachstumsrate p.a.)	2,7	3,2	4,1	2,9
Absatzpreis (% Wachstumsrate p.a.)	1,4	1,7	1,8	1,8
Budgetierte Bruttomarge (%)	47,0	60,0	55,5	40,0
Sonstige Betriebsaufwendungen (GE '000)	9.500	8.400	5.600	1.650
Investitionsausgaben p.a. (GE '000)	1.900	500	230	150
Langfristige Wachstumsrate (%)	3,5	2,2	2,0	3,1
Vorsteuer-Diskontierungssatz (%)	14,7	14,0	14,8	16,0

2023

Absatzmenge (% Wachstumsrate p.a.)	2,5	3,0	3,9	-
Absatzpreis (% Wachstumsrate p.a.)	1,3	1,6	1,8	-
Budgetierte Bruttomarge (%)	44,0	60,0	54,0	-
Sonstige Betriebsaufwendungen (GE '000)	9.300	8.300	4.350	-
Investitionsausgaben p.a. (GE '000)	1.850	580	225	-
Langfristige Wachstumsrate (%)	3,2	2,2	1,8	-
Vorsteuer-Diskontierungssatz (%)	13,3	13,4	14,1	-

Siehe Kommentar am Ende dieser Anhangangabe zu den Auswirkungen:

- der Inflation auf die langfristigen Wachstumsraten (Nr. 13)

- die wirtschaftliche Ungewissheit auf die Bestimmung des WACC (Nr. 14)

IAS36(134)(d)(ii),
(iv)

Das Management hat die auf jede der Schlüsselannahmen entfallenden Werte wie folgt ermittelt:

Annahme	Zur Wertermittlung verwendeter Ansatz
Absatzmenge	Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate über die 3-Jahres-Prognoseperiode; basierend auf Erfahrungen aus der Vergangenheit und den Erwartungen des Managements bezüglich der Marktentwicklung.
Absatzpreis	Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate über die 3-Jahres-Prognoseperiode; basierend auf aktuellen Branchentrends und unter Berücksichtigung erwarteter langfristiger Inflationsprognosen für jedes Land.
Budgetierte Bruttomarge	Basierend auf Erfahrungen aus der Vergangenheit und den Erwartungen des Managements bezüglich der Marktentwicklung.
Sonstige Betriebsaufwendungen	Fixkosten der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, die nicht wesentlich von Absatzmengen bzw. -preisen abhängig sind. Das Management prognostiziert diese Kosten auf Basis der aktuellen Unternehmensstruktur, angepasst um Inflationserhöhungen, jedoch ohne etwaige zukünftige Restrukturierungs- oder Kostensparmaßnahmen abzubilden. Die vorstehend ausgewiesenen Beträge entsprechen den durchschnittlichen Betriebsaufwendungen für die 3-Jahres-Prognoseperiode.
Jährliche Investitionsausgaben	Erwartete zahlungswirksame Aufwendungen in den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten. Diese beruhen auf den Erfahrungen des Managements in der Vergangenheit sowie geplanten Modernisierungsausgaben. Die jährlichen Investitionsausgaben führen im Rahmen der Berechnung des Nutzungswerts annahmegemäß weder zu einem Umsatzanstieg noch zu einer Kostensenkung.
Langfristige Wachstumsrate	Dies bezeichnet die gewichtete durchschnittliche Wachstumsrate, die zur Extrapolation der Cashflows über die Prognoseperiode hinaus verwendet wird. Die Raten stimmen mit den in Branchenberichten enthaltenen Prognosen überein.
Diskontierungssätze vor Steuern	Bildet spezifische Risiken der jeweiligen Segmente und die Länder, in denen sie tätig sind, ab.

IAS36(55)

8(d) Immaterielle Vermögenswerte ^{33,34}

IAS36(134)(d)(ii)	<p>Kundenkonzentration/-abhängigkeit – Zahlungsmittelgenerierende Einheit IT-Beratung – Europa: Die zahlungsmittelgenerierende Einheit IT-Beratung - Europa erwirtschaftet 20% ihrer Gesamterlöse in jedem Geschäftsjahr mit einem Kunden in Frankreich. Der Vertrag mit dem Kunden hat eine Laufzeit von fünf Jahren; der Kunde macht seit 2001 Geschäfte mit der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Das Management hat die Verlängerung dieses wichtigen Kundenvertrags in die Nutzungswert-Berechnungen aufgenommen, um den erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zu ermitteln.</p>																													
IAS36(134)(f) IAS36(129)(a), (130)(a),(b),(d),(e)	<p>(vii) Wesentliche Schätzung - Wertminderungsaufwand ^{2,3} Der Wertminderungsaufwand von GE2.410.000 entstand in der zahlungsmittelgenerierenden Einheit „Möbel – Produktion und Großhandel“ in China, infolge der Entscheidung, die dortigen Produktionsmengen zu reduzieren. Dies war das Ergebnis einer Umverteilung der Gesamtproduktionsmengen des Konzerns auf alle zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, um von vorteilhaften Marktbedingungen zu profitieren. In Folge dieser Entscheidung überprüfte der Konzern die Abschreibungsmethoden für Sachanlagen dieser zahlungsmittelgenerierenden Einheit, kam jedoch zu der Entscheidung, dass sich keine Auswirkung auf die Nutzungsdauer des Sachanlagevermögens ergibt. Die Wertminderung betraf einzig den Geschäfts- oder Firmenwert. Zum 31. Dezember 2024 belief sich der erzielbare Betrag der gesamten zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf GE45.789.000</p>																													
IAS36(130)(e)	<p>(viii) Wesentliche Schätzung: Auswirkung möglicher Änderungen der wesentlichen Annahmen Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Möbel – Produktion und Großhandel“ – China: Wäre die in der Nutzungswertberechnung für die zahlungsmittelgenerierende Einheit „Möbel – Produktion und Großhandel“ in China verwendete budgetierte Bruttomarge um 5% niedriger als die Schätzungen des Managements zum 31. Dezember 2024 gewesen (42% anstatt 47%), so hätte der Konzern eine Wertminderung des Buchwerts der Sachanlagen von GE1.300.000 erfassen müssen. Eine für möglich gehaltene Verminderung von 5% der budgetierten Bruttomarge entspricht einer Reduzierung des Absatzpreises von 0,2% (d. h. eine Wachstumsrate p.a. von 1,2% statt 1,4%). Wenn der Vorsteuer-Diskontierungssatz, der für die Cashflow-Prognosen dieser zahlungsmittelgenerierenden Einheit verwendet wird, 1% höher als die Schätzungen des Managements (15,7% statt 14,7%) gewesen wäre, hätte der Konzern eine Wertminderung der Sachanlagen von GE600.000 vornehmen müssen. Im Vorjahr gab es keine für möglich gehaltenen Änderungen einer der Schlüsselannahmen, die zu einer Wertminderung der zahlungsmittelgenerierenden Einheit „Möbel – Produktion und Großhandel“ in China geführt hätte.</p>																													
IAS36(134)(f) IAS1(129)(b) IAS36(134)(f)	<p>Zahlungsmittelgenerierende Einheit IT-Beratung – Europa: Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit IT-Beratung in Europa übersteigt den Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zum 31. Dezember 2024 um GE388.000 (2023: GE463.000).</p>																													
IAS36(134)(f)(i) IAS1(38)	<p>Der erzielbare Betrag dieser zahlungsmittelgenerierenden Einheit entspräche ihrem Buchwert, wenn sich die wesentlichen Annahmen wie folgt ändern würden:</p>																													
IAS36(134)(f)(ii), (iii) IAS1(38)	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">2024</th> <th colspan="2">2023</th> </tr> <tr> <th>Von</th> <th>Bis</th> <th>Von</th> <th>Bis</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Absatzmenge (% Wachstumsrate p.a.)</td> <td>4,1</td> <td>3,5</td> <td>3,9</td> <td>2,5</td> </tr> <tr> <td>Budgetierte Bruttomarge (%)</td> <td>55,5</td> <td>49,0</td> <td>54,0</td> <td>46,0</td> </tr> <tr> <td>Langfristige Wachstumsrate (%)</td> <td>2,0</td> <td>1,5</td> <td>1,8</td> <td>1,3</td> </tr> <tr> <td>Vorsteuer-Diskontierungssatz (%)</td> <td>14,8</td> <td>15,5</td> <td>14,1</td> <td>14,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Das Management hat alle für möglich gehaltenen Änderungen der sonstigen wesentlichen Annahmen überprüft und keine weiteren Fälle identifiziert, die eine Überschreitung des Buchwerts der zahlungsmittelgenerierenden Einheit IT-Beratung in Europa über deren erzielbaren Betrag zur Folge hätte.</p>		2024		2023		Von	Bis	Von	Bis	Absatzmenge (% Wachstumsrate p.a.)	4,1	3,5	3,9	2,5	Budgetierte Bruttomarge (%)	55,5	49,0	54,0	46,0	Langfristige Wachstumsrate (%)	2,0	1,5	1,8	1,3	Vorsteuer-Diskontierungssatz (%)	14,8	15,5	14,1	14,9
	2024		2023																											
	Von	Bis	Von	Bis																										
Absatzmenge (% Wachstumsrate p.a.)	4,1	3,5	3,9	2,5																										
Budgetierte Bruttomarge (%)	55,5	49,0	54,0	46,0																										
Langfristige Wachstumsrate (%)	2,0	1,5	1,8	1,3																										
Vorsteuer-Diskontierungssatz (%)	14,8	15,5	14,1	14,9																										

8(e) Latente Steuern

(i) Latente Steueransprüche

		2024	2023
	Anhang- angaben	GE'000	GE'000
IAS12(81)(g)(i)	Der Bilanzansatz beinhaltet temporäre Differenzen, die auf folgende Posten entfallen:		
	Leasingverbindlichkeiten ¹⁹⁻²¹	8(b) 3.450	3.387
	Steuerliche Verluste	3.170	2.245
	Leistungsorientierte Pensionsverpflichtungen	8(h) 1.317	783
	Rückstellungen für Gewährleistungen, Restrukturierungen, Erstattungen, Rückbauverpflichtungen und Rechtsansprüche	8(i) 1.137	786
		<u>9.074</u>	<u>7.201</u>
	Sonstige		
	Leistungen an Arbeitnehmer	914	822
	Sicherungsinstrumente	12(a) 230	234
	Wertberichtigungen für finanzielle Vermögenswerte	12(c) 215	121
	Zu Handelszwecken gehaltene Derivate	12(a) 183	186
	Vertragsverbindlichkeiten für Kundenbindungsprogramm	3(b) 166	161
	Eventualverbindlichkeit	8(i) 143	-
	Wertminderung eines Gebäudes	4 140	-
	Rückerstattungsverbindlichkeiten	7(f) 148	71
	Sonstige	65	18
		<u>2.204</u>	<u>1.613</u>
	Summe latente Steueransprüche	<u>11.278</u>	<u>8.814</u>
IAS12(74)	Verrechnung latenter Steuerverbindlichkeiten gemäß Aufrechnungsvorschriften ^{15,16}	(ii) (3.429)	(3.290)
	Latente Steueransprüche - saldiert	<u>7.849</u>	<u>5.524</u>

Wesentliche Schätzungen ^{2,3,22,23}

IAS1(125)
IAS12(82)

Die latenten Steueransprüche beinhalten einen Betrag von GE1.378.000, der steuerliche Verlustvorträge der Manufacturing Ltd betrifft. Das Tochterunternehmen hat in den letzten zwei Geschäftsjahren nach dem Erwerb der Produktionstätigkeiten in Springfield Verluste verzeichnet. Sie resultieren aus einmaligen, nicht wiederkehrenden Kosten für die Integration der Geschäftstätigkeiten. Der Konzern kam zu dem Schluss, dass die latenten Steueransprüche unter Verwendung des geschätzten zukünftigen zu versteuernden Einkommens erzielbar sind; dieses beruht auf den genehmigten Geschäftsplänen und Budgets für das Tochterunternehmen. Das Tochterunternehmen soll ab 2025 zu versteuerndes Einkommen erzielen. Die Verluste können unbegrenzt vorgetragen werden und verfallen nicht.

8(e) Latente Steuern

(i) Latente Steueransprüche

Entwicklungen ^{17,18}		Leasing- verbind- lich- keiten GE'000	Steuer- verluste GE'000	Pensions- verbind- lichkeit GE'000	Rück- stellungen GE'000	Sonstige GE'000	Summe GE'000
	1. Januar 2023	2.888	1.300	551	610	1.201	6.550
	(Belastet)/gutgeschrieben						
IAS12(81)(g)(ii)	- dem Gewinn oder Verlust	499	945	(41)	176	108	1.687
	- dem sonstigen Ergebnis	-	-	273	-	304	577
	31. Dezember 2023	3.387	2.245	783	786	1.613	8.814
	1. Januar 2024	3.387	2.245	783	786	1.613	8.814
	(Belastet)/gutgeschrieben						
IAS12(81)(g)(ii)	- dem Gewinn oder Verlust	63	(600)	(4)	351	194	4
	- dem sonstigen Ergebnis	-	-	(36)	-	77	41
	- direkt dem Eigenkapital	-	-	-	-	60	60
	Erwerb eines Tochterunternehmens	-	1.525	574	-	260	2.359
	31. Dezember 2024	-	3.170	1.317	1.137	2.204	11.278

8(e) Latente Steuern

(ii) Latente Steuerverbindlichkeiten

	Anhang- angaben	2024 GE '000	2023 Rück- wirkend angepasst* GE '000
IAS12(81)(g)(i)			
Der Bilanzansatz beinhaltet temporäre Differenzen, die auf folgende Posten entfallen:			
Sachanlagevermögen	8(a)	6.243	4.125
Nutzungsrechte ¹⁹⁻²¹	8(b)	2.927	2.852
Immaterielle Vermögenswerte	8(d)	2.375	770
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	8(c)	1.124	719
		<u>12.669</u>	<u>8.466</u>
Sonstige			
Wandelschuldverschreibungen	7(g)	955	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(d)	804	441
Sicherungsinstrumente	12(a)	649	639
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(c)	182	142
Anteile an assoziierten Unternehmen	16(e)	131	113
Anzahlungen	7(a)	150	143
Vorräte	8(f)	120	-
Für Kosten zur Erfüllung eines Vertrags erfasster langfristiger Vermögenswert	3(b)	94	156
Anteilsbasierte Vergütung (Verzugsaktien)	21(b)	51	22
Sonstige		114	13
		<u>3.216</u>	<u>1.644</u>
Summe latente Steuerverbindlichkeiten		<u>15.885</u>	<u>10.110</u>
IAS12(74)			
Verrechnung latenter Steuerverbindlichkeiten gemäß Aufrechnungsvorschriften ^{15,16}	(i)	<u>(3.429)</u>	<u>(3.290)</u>
Latente Steuerverbindlichkeiten, saldiert		<u>12.456</u>	<u>6.820</u>

* Siehe Anhangangabe 11(b) zu Angaben über rückwirkende Anpassungen infolge eines Fehlers.

Saldierung innerhalb der steuerlichen Organschaft ^{15,16}

Die VALUE Plc und ihre 100%igen Tochterunternehmen aus Oneland haben eine Organschaft gebildet; das bedeutet, diese Unternehmen werden als ein einzelnes Unternehmen veranlagt. Infolgedessen wurden die latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten dieser Unternehmen im Konzernabschluss saldiert.

8(e) Latente Steuern

Entwicklungen ^{17,18}	Sachanlagen GE'000	Nutzungsrechte GE'000	Immaterielle Vermögenswerte GE'000	Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien GE'000	Sonstige GE'000	Summe GE'000
1. Januar 2023 (Rückwirkend angepasst*) (Belastet)/gutgeschrieben	2.150	2.312	615	300	1.291	6.668
IAS12(81)(g)(ii) - dem Gewinn oder Verlust	223	540	155	419	62	1.399
- dem sonstigen Ergebnis	1.752	-	-	-	291	2.043
31. Dezember 2023 Belastet/(gutgeschrieben)	4.125	2.852	770	719	1.644	10.110
IAS12(81)(g)(ii) - dem Gewinn oder Verlust	(379)	75	(255)	405	(23)	(177)
- dem sonstigen Ergebnis	2.173	-	-	-	425	2.598
IAS 12(81)(a) - direkt dem Eigenkapital	-	-	-	-	1.050	1.050
Erwerb eines Tochterunternehmens	324	-	1.860	-	120	2.304
31. Dezember 2024	6.243	2.927	2.375	1.124	3.216	15.885

* Siehe Anhangangabe 11(b) zu Angaben über rückwirkende Anpassungen infolge eines Fehlers.

8(f) Vorräte³³

	2024 GE'000	2023 GE'000
Kurzfristige Vermögenswerte		
IAS1(77) IAS2(36)(b) Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6.200	4.800
IAS2(36)(b) Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	5.600	5.400
IAS2(36)(b) Fertigerzeugnisse - zu Anschaffungskosten	6.663	8.452
IAS2(36)(c) Fertigerzeugnisse - zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Verkaufskosten	1.290	1.020
IAS2(36)(b) Zur Erschließung und Weiterveräußerung gehaltene Grundstücke	2.400	-
	<u>22.153</u>	<u>19.672</u>

(i) Zuordnung der Kosten zu den Vorräten^{2,3}

IAS1(117)
IAS2(23),(25),
(36)(a)

Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten einzelner Vorratsposten werden unter Verwendung der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt. Ausgenommen hiervon sind zur Erschließung und Weiterveräußerung gehaltene Grundstücke; hier werden die Anschaffungs- oder Herstellungskosten durch Einzelzuordnung erfasst und umfassen während der Erschließung entstandene Erwerbs-, Erschließungs- und Fremdkapitalkosten. Mengenrabatte oder Skonti werden bei der Schätzung der Anschaffungs- oder Herstellungskosten von Vorräten berücksichtigt, sofern ihre Inanspruchnahme wahrscheinlich ist. Siehe Anhangangabe 25(m) zu den weiteren Rechnungslegungsmethoden des Konzerns für Vorräte.

8(f) Vorräte ²⁰

(ii) Im Gewinn oder Verlust erfasste Beträge

IAS2(36)(d)

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 als Aufwand ausgewiesenen Vorräte beliefen sich auf GE55.540.000 (2023: GE34.244.000). Sie sind in den Umsatzkosten und Kosten erbrachter Dienstleistungen enthalten (mit Ausnahme von Vorräten i. H. v. GE535.000, die durch einen Brand vernichtet wurden und in den Verwaltungsaufwendungen erfasst werden – wir verweisen auf [Anhangangabe 4](#)).

IAS2(36)(e)
IAS36(126)(a)

Die Wertberichtigungen der Vorräte auf den Nettoveräußerungswert betragen GE950.000 (2023: GE750.000). Diese wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 als Aufwand erfasst und sind im Gewinn oder Verlust in den Umsatzkosten enthalten.

IAS2(36)(f),(g)

Der Konzern löste frühere Wertberichtigungen auf Vorräte i. H. v. GE160.000 im Juli 2024 auf, da die entsprechenden wertgeminderten Vermögenswerte zu ursprünglichen Anschaffungskosten an einen unabhängigen Einzelhändler verkauft wurden. Der aufgelöste Betrag ist in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Umsatzkosten enthalten.

8(g) Sonstige Vermögenswerte und zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ²⁴

	2024 GE'000	2023 GE'000
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		
IAS1(77) Anzahlungen	415	390
IAS1(77) Recht auf Wiedererlangung von Gütern (siehe Anhangangabe 3(b))	76	38
	491	428
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		
Grundstücke	250	-
	250	-

(i) Zur Veräußerung gehaltene Grundstücke

IFRS5(41)(a),(b),(d)

Im November 2024 entschied das Management der VALUE Manufacturing Ltd, ein unbebautes Grundstück zu verkaufen, das ursprünglich für eine Erweiterung des Werks in Nicetown erworben worden war. Es gibt verschiedene Interessenten und der Verkauf soll vor Ende Juni 2025 abgeschlossen werden. Das Grundstück wird innerhalb der Gesamtvermögenswerte des Segments „Möbelproduktion und -großhandel Oneland“ in [Anhangangabe 2](#) dargestellt.

Wir verweisen auf [Anhangangabe 15\(d\)](#) zu Informationen über Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einer Veräußerungsgruppe, die zum 31. Dezember 2023 als zur Veräußerung gehalten eingestuft wurde.

(ii) Nicht wiederkehrende Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert

IFRS13(91)(a),(93)(b),(d)
IFRS5(41)(c)

In der Berichtsperiode als zur Veräußerung gehalten klassifizierte Grundstücke wurden zum niedrigeren Wert von Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Verkaufskosten im Zeitpunkt der Umklassifizierung bewertet; dies führte zur Erfassung einer Abschreibung von GE22.000, die in den Verwaltungsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst wurde. Der beizulegende Zeitwert der Grundstücke wurde unter Anwendung des Vergleichswertverfahrens ermittelt, wie in [Anhangangabe 8\(j\)](#) nachstehend erläutert. Hierbei handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 2 der Zeitwerthierarchie, wie in [Anhangangabe 7\(i\)](#) vorstehend erläutert.

8(h) Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer ²⁴⁻³²

IAS1(77)	2024			2023		
	Kurz- fristig GE'000	Lang- fristig GE'000	Summe GE'000	Kurz- fristig GE'000	Lang- fristig GE'000	Summe GE'000
Urlaubsverpflichtungen (i)	690	2.220	2.910	470	2.270	2.740
Aktienwertsteigerungsrechte (Anhangangabe 21(d))	-	138	138	-	-	-
Leistungsorientierte Pensionszusagen (ii) ²⁷	-	3.684	3.684	-	1.900	1.900
Medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses (iii) ²⁷	-	707	707	-	711	711
Summe Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer	690	6.749	7.439	470	4.881	5.351

*Rückwirkend angepasst – siehe (i) für nähere Informationen

(i) **Urlaubsverpflichtungen** ²⁶

Die Urlaubsverpflichtungen resultieren aus Sonderurlaub nach langer Dienstzeit sowie aus Jahresurlaub und werden entweder als andere langfristig fällige Leistungen oder als kurzfristig fällige Leistungen klassifiziert, wie in **Anhangangabe 25(y)** erläutert.

IAS1(61),(69)(d)

Der kurzfristige Teil dieser Verbindlichkeit umfasst den angesammelten, noch ausstehenden Jahresurlaub und die Ansprüche auf Sonderurlaub nach langer Dienstzeit, wenn die Arbeitnehmer die erforderliche Dienstzeit erbracht haben (bzw. wenn die Arbeitnehmer den Anspruch auf Sonderurlaub voraussichtlich innerhalb der nächsten 12 Monate erwerben werden) oder wenn Arbeitnehmer unter bestimmten Umständen Anspruch auf anteilige Auszahlungen des Sonderurlaubs haben. Der gesamte Rückstellungsbetrag von GE690.000 (2023: GE470.000) wird als kurzfristig dargestellt, da der Konzern am Ende der Berichtsperiode kein Recht hat, die Erfüllung einer dieser Verpflichtungen über einen Zeitraum von mehr als 12 Monaten aufzuschieben. Aufgrund von Erfahrungen in der Vergangenheit erwartet der Konzern jedoch nicht, dass die Arbeitnehmer in den nächsten 12 Monaten alle zurückgestellten Urlaubstage in Anspruch nehmen oder eine Auszahlung dieser Urlaubstage fordern werden. Die folgenden Beträge bilden Urlaub ab, der voraussichtlich innerhalb der nächsten 12 Monate nicht genommen bzw. ausgezahlt wird. ²⁶

	2024 GE'000	2023 GE'000
Kurzfristige Urlaubsverpflichtungen, die voraussichtlich erst nach 12 Monaten beglichen werden	344	272

Umgliederung von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer ²⁹

IAS 1(41)

Bisher wies der Konzern seine Verbindlichkeiten für aufgelaufene Krankheitszeiten und andere langfristige Leistungen an Arbeitnehmer unter den Rückstellungen in der Bilanz aus. Das Management ist jedoch der Ansicht, dass es sinnvoller ist, sämtliche Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer in einem separaten Posten in der Bilanz auszuweisen. Die Vergleichszahlen des Vorjahres zum 31. Dezember 2023 wurden angepasst, indem GE470.000 von den kurzfristigen Rückstellungen in die kurzfristigen Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer und GE2.270.000 von den langfristigen Rückstellungen in die langfristigen Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer umgegliedert wurden (GE440.000 bzw. GE2.196.000 zum 1. Januar 2023).

8(h) Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer ^{24,32}
(ii) Leistungsorientierte Pensionszusagen ^{27,29}

 IAS19(139)(a)
IAS1(112)(c)

Der Konzern betreibt leistungsorientierte Pensionspläne in Oneland und den USA unter weitgehend ähnlichen regulatorischen Rahmenbedingungen. Alle Pläne sind endgehaltsabhängig und sagen den Begünstigten lebenslange Rentenzahlungen zu. Die Höhe der Leistungen ist abhängig von der Beschäftigungsdauer und dem Gehalt der Begünstigten in den Jahren vor dem Ruhestand. In den Oneland-Plänen werden die laufenden Pensionen abhängig von der Inflationsrate angepasst, während für die in der Auszahlung befindlichen Pensionen der US-Pläne i. d. R. kein Inflationsausgleich vorgenommen wird. Mit Ausnahme des Inflationsrisikos in Oneland sind die Pläne weitgehend ähnlichen Risiken ausgesetzt, wie nachstehend erläutert.

Die Leistungen werden mehrheitlich aus treuhänderisch verwalteten Fonds ausgezahlt. Es gibt jedoch auch zahlreiche nicht fondsfinanzierte Pläne, bei denen der Konzern die Renten unmittelbar an die Begünstigten auszahlt, wenn diese fällig sind. Das von den Fonds gehaltene Planvermögen sowie die Vereinbarungen zwischen dem Konzern und den Treuhändern unterliegen den jeweiligen landesrechtlichen regulatorischen Bestimmungen und Verfahren. Die Verwaltung der Pläne - einschließlich der Investitionsentscheidungen und der Festlegung von Beitragszahlungen in die Pläne - liegt gemeinsam beim Konzern und einem Treuhändergremium. Das Treuhändergremium setzt sich, gemäß den Vorgaben des Plans, aus Vertretern des Konzerns und Planteilnehmern zusammen.

IAS19(53)

Der Konzern betreibt außerdem einige beitragsorientierte Pläne, in die Konzerngesellschaften festgelegte Beiträge einzahlen. Die rechtliche bzw. faktische Verpflichtung des Konzerns für diese Pläne ist auf diese Beiträge begrenzt. Der in der aktuellen Berichtsperiode für diese Beiträge erfasste Aufwand beträgt GE2.425.000 (2023: GE2.075.000).

In der Bilanz erfasste Beträge

 IAS19(140)(a)(i),
(ii),(141)

Die in der Bilanz erfassten Beträge und die Entwicklung der leistungsorientierten Nettoverpflichtung im Geschäftsjahr stellen sich wie folgt dar:

	Barwert der Ver- pflichtung GE '000	Beizule- gender Zeitwert des Planver- mögens GE '000	Summe GE '000	Einfluss der Vermögens- obergrenze GE '000	Netto- buch- wert GE '000
1. Januar 2023	3.479	(2.264)	1.215	120	1.335
IAS19(141)(a) IAS19(141)(d)	Laufender Dienstzeitaufwand Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	319 -	319		319
IAS19(141)(b)	Zinsaufwand / (Zinserträge)	179 (156)	179 58	5	179 63
	Im Gewinn oder Verlust erfasster Gesamtbetrag	712 (156)	556	5	561
IAS19(141)(c)	Neubewertungen				
	Ertrag aus Planvermögen ohne im Zins(ertrag) enthaltene Beträge	- (85)	(85)	-	(85)
	Versicherungsmathematischer Verlust aus der Veränderung demografischer Annahmen	20 -	20	-	20
	Versicherungsmathematischer Verlust aus der Veränderung finanzieller Annahmen	61 -	61	-	61
	Erfahrungsbedingte Anpassungen (Verluste)	641 -	641	-	641
	Veränderung der Vermögensobergrenze, ohne im Zinsaufwand enthaltene Beträge	- -	-	80	80
	Im sonstigen Ergebnis erfasster Gesamtbetrag	722 (85)	637	80	717

8(h) Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer ^{25,33}

	Barwert der Ver- pflichtung GE'000	Beizule- gender Zeitwert des Planver- mögens GE'000	Summe GE'000	Einfluss der Vermögens- obergrenze GE'000	Netto- buch- wert GE'000
Im sonstigen Ergebnis erfasster Gesamtbetrag	722	(85)	637	80	717
IAS19(141)(e) Währungsdifferenzen	(324)	22	(302)	-	(302)
IAS19(141)(f) Beiträge:					
Arbeitgeber	-	(411)	(411)	-	(411)
Begünstigte Arbeitnehmer	30	(30)	-	-	-
IAS19(141)(g) Leistungszahlungen	(127)	127	-	-	-
31. Dezember 2023	4.492	(2.797)	1.695	205	1.900
IAS19(141)(a) Laufender Dienstzeitaufwand	751	-	751	-	751
IAS19(141)(d) Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand und Verluste aus Abgeltungen	65	-	65	-	65
IAS19(141)(b) Zinsaufwand / (Zinserträge)	431	(308)	123	9	132
Im Gewinn oder Verlust erfasster Gesamtbetrag	1.247	(308)	939	9	948
IAS19(141)(c) Neubewertungen					
Ertrag aus Planvermögen ohne im Zins(ertrag) enthaltene Beträge	-	(187)	(187)	-	(187)
Versicherungsmathematischer Verlust aus der Veränderung demografischer Annahmen	32	-	32	-	32
Versicherungsmathematischer Verlust aus der Veränderung finanzieller Annahmen	121	-	121	-	121
Erfahrungsbedingte Anpassungen (Gewinne)	(150)	-	(150)	-	(150)
Veränderung der Vermögensobergrenze, ohne im Zinsaufwand enthaltene Beträge	-	-	-	100	100
Im sonstigen Ergebnis erfasster Gesamtbetrag	3	(187)	(184)	100	(84)
IAS19(141)(e) Währungsdifferenzen	(61)	(25)	(86)	-	(86)
IAS19(141)(f) Beiträge:					
Arbeitgeber	-	(908)	(908)	-	(908)
Begünstigte Arbeitnehmer	55	(55)	-	-	-
Auszahlungen aus dem Plan					
IAS19(141)(g) Leistungszahlungen	(566)	566	-	-	-
IAS19(141)(g) Abgeltungen	(280)	280	-	-	-
IAS19(141)(h) Auswirkungen von Unternehmenszusammenschlüssen (siehe Anhangangabe 14)	3.691	(1.777)	1.914	-	1.914
31. Dezember 2024	8.581	(5.211)	3.370	314	3.684

IAS19(141) Einer der Pläne in Oneland zeigt eine Überdeckung, die jedoch nicht als Vermögenswert angesetzt wird, da das Unternehmen keinen zukünftigen wirtschaftlichen Nutzen in Form von Beitragssenkungen oder einer Rückerstattung hat.

8(h) Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer ^{24,32}

IAS19(139)(c) Bei der Schließung eines Werks aus dem Geschäftsbereich Maschinenbau, die im Zusammenhang mit der Ankündigung aus Oktober 2023 steht, sich aus dem Geschäft zurückzuziehen (vgl. Anhangangabe 15), entstand ein Verlust aus einer Plankürzung. Zudem wurde mit den Plantreuhändern mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 eine Abgeltungsvereinbarung abgeschlossen, wonach alle Verpflichtungen aus den Pensionszusagen der Arbeitnehmer dieses Werks beglichen wurden. Im Vorjahr nahm der Konzern kleinere Änderungen der Planmodalitäten vor, die zu einem nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand von GE179.000 führten

IAS19(138)(e) Die vorstehend ausgewiesene Nettoverpflichtung betrifft fondsfinanzierte und nicht fondsfinanzierte Pläne wie folgt:

	2024	2023
	GE'000	GE'000
Barwert der fondsfinanzierten Verpflichtungen	6.155	2.943
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	(5.211)	(2.797)
Fehlbetrag der fondsfinanzierten Pläne	944	146
Barwert der nicht fondsfinanzierten Verpflichtungen	2.426	1.549
Summe Fehlbetrag der leistungsorientierten Pensionspläne (vor Vermögensobergrenze)	3.370	1.695

IAS1(112)(c) Der Konzern hat keine rechtliche Verpflichtung, den Fehlbetrag durch sofort zu leistende Beiträge oder zusätzliche Einmalbeiträge auszugleichen. Der Konzern beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den jüngsten Empfehlungen der Aktuare, weiterhin einen Beitrag i. H. v. 14% der Gehälter in die leistungsorientierten Pensionspläne zu zahlen.

IAS19(138)(a) Die folgende Tabelle zeigt eine Aufgliederung der leistungsorientierten Verpflichtungen und des Planvermögens nach Ländern:

	2024			2023		
	Oneland GE'000	USA GE'000	Summe GE'000	Oneland GE'000	USA GE'000	Summe GE'000
Barwert der Verpflichtungen	4.215	4.366	8.581	1.050	3.442	4.492
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	(2.102)	(3.109)	(5.211)	(394)	(2.403)	(2.797)
	2.113	1.257	3.370	656	1.039	1.695
Einfluss der Vermögensobergrenze	314	-	314	205	-	205
Summe Verbindlichkeiten	2.427	1.257	3.684	861	1.039	1.900

IAS19(137)(a) Zum letzten Bewertungsstichtag umfasste der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen rund GE3.120.000 (2023: GE1.371.000) für aktive Arbeitnehmer, GE3.900.000 (2023: GE2.115.000) für ehemalige Arbeitnehmer und GE1.561.000 (2023: GE1.006.000) für Rentner.

(iii) Medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

IAS19(138),(139)(a)
IAS1(112)(c)
IAS19(144) Der Konzern betreibt zahlreiche Pläne für medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, überwiegend in den USA. Diese Pläne sind mehrheitlich nicht fondsfinanziert. Die Bilanzierungsmethoden, die wesentlichen Annahmen und die Häufigkeit der Bewertung entsprechen denjenigen für leistungsorientierte Pensionspläne wie vorstehend erläutert. Zusätzlich werden versicherungsmathematische Annahmen im Hinblick auf die langfristige Entwicklung der Kosten medizinischer Versorgung (2024: 8,0%; 2023: 7,6%) und die Inanspruchnahme von Leistungen (2024: 6,0%; 2023: 5,2%) berücksichtigt.

8(h) Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer ^{25,33}

In der Bilanz erfasste Beträge

 IAS19(140)(a)(i),
(ii),(141)

Die in der Bilanz erfassten Beträge und die Entwicklung der medizinischen Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses im Geschäftsjahr stellen sich wie folgt dar:

	Barwert der Verpflichtung GE '000	Beizulegender Zeitwert des Plan- vermögens GE '000	Nettobetrag GE '000	
1. Januar 2023	708	(207)	501	
IAS19(141)(a)	Laufender Dienstzeitaufwand	107	-	107
IAS19(141)(b)	Zinsaufwand / (Zinserträge)	25	(13)	12
	Im Gewinn oder Verlust erfasster Gesamtbetrag	132	(13)	119
IAS19(141)(c)	Neubewertungen			
	Ertrag aus Planvermögen ohne im Zins(ertrag) enthaltene Beträge	-	(11)	(11)
	Versicherungsmathematischer Verlust aus der Veränderung demografischer Annahmen	3	-	3
	Versicherungsmathematischer Verlust aus der Veränderung finanzieller Annahmen	7	-	7
	Erfahrungsbedingte Anpassungen (Verluste)	194	-	194
	Im sonstigen Ergebnis erfasster Gesamtbetrag	204	(11)	193
IAS19(141)(e)	Währungsdifferenzen	(31)	2	(29)
IAS19(141)(f)	Gezahlte Arbeitgeberbeiträge/-prämien	-	(73)	(73)
IAS19(141)(g)	Leistungsauszahlungen aus dem Plan	(8)	8	-
	31. Dezember 2023	1.005	(294)	711
IAS19(141)(a)	Laufender Dienstzeitaufwand	153	-	153
IAS19(141)(b)	Zinsaufwand / (Zinserträge)	49	(18)	31
	Im Gewinn oder Verlust erfasster Gesamtbetrag	202	(18)	184
IAS19(141)(c)	Neubewertungen			
	Ertrag aus Planvermögen ohne im Zins(ertrag) enthaltene Beträge	-	(33)	(33)
	Versicherungsmathematischer Verlust aus der Veränderung demografischer Annahmen	4	-	4
	Verlust aus der Veränderung finanzieller Annahmen	10	-	10
	Erfahrungsbedingte Anpassungen (Gewinne)	(16)	-	(16)
	Im sonstigen Ergebnis erfasster Gesamtbetrag	(2)	(33)	(35)
IAS19(141)(e)	Währungsdifferenzen	37	(5)	32
IAS19(141)(f)	Gezahlte Arbeitgeberbeiträge/-prämien	-	(185)	(185)
IAS19(141)(g)	Leistungsauszahlungen aus dem Plan	(7)	7	-
	31. Dezember 2024	1.235	(528)	707

IAS19(138)(e)

Die vorstehend ausgewiesene Nettoverpflichtung betrifft fondsfinanzierte und nicht fondsfinanzierte Pläne wie folgt:

	2024 GE '000	2023 GE '000
Barwert der fondsfinanzierten Verpflichtungen	650	350
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	(528)	(294)
Fehlbetrag der fondsfinanzierten Pläne	122	56
Barwert der nicht fondsfinanzierten Verpflichtungen	585	655
Gesamtfehlbetrag der Pläne für medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	707	711

8(h) Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer^{24,32}

(iv) Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses
(Pensionen und medizinische Leistungen)

IAS19(144)

Wesentliche Schätzungen - versicherungsmathematische Annahmen und Sensitivität:

Die wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen stellen sich wie folgt dar:

	2024		2023	
	Oneland	USA	Oneland	USA
Abzinsungssatz	5,1%	5,2%	5,5%	5,6%
Gehaltsdynamik	4,0%	4,5%	4,5%	4,0%
Rentendynamik	3,0%	0%	3,1%	0%
Langfristige Steigerung der Kosten medizinischer Versorgung	-	8,0%	-	7,6%
Inanspruchnahme medizinischer Leistungen	-	6,0%	-	5,2%

Die zugrunde gelegten Sterbewahrscheinlichkeiten basieren auf Standardsterbetafeln und Erfahrungswerten in jedem Land. Hieraus ergibt sich für einen Mitarbeiter, der im Alter von 65 Jahren in den Ruhestand geht, die folgende durchschnittliche Lebenserwartung (in Jahren):

	2024		2023	
	Oneland	USA	Oneland	USA
Ruhestand am Ende der Berichtsperiode:				
Männer	22	20	22	20
Frauen	25	24	25	24
Ruhestand 20 Jahre nach dem Ende der Berichtsperiode:				
Männer	24	23	24	23
Frauen	27	26	27	26

IAS19(145)(a)

Die Sensitivitäten der leistungsorientierten Verpflichtungen im Hinblick auf Änderungen der gewichteten wesentlichen Annahmen (gewichteter Durchschnitt) stellen sich wie folgt dar:

	Veränderung der Annahme		Auswirkung auf die leistungsorientierte Verpflichtung					
	2024	2023	Erhöhung der Annahme		Verminderung der Annahme		2024	2023
			2024	2023	2024	2023		
Abzinsungssatz	0,50%	0,3%	Verminderung um	8,2%	6,6%	Erhöhung um	9,0%	7,2%
Gehaltsdynamik	0,50%	0,7%	Erhöhung um	1,8%	2,3%	Verminderung um	1,7%	2,1%
Rentendynamik	0,25%	0,3%	Erhöhung um	4,7%	5,2%	Verminderung um	4,4%	5,1%
Lebenserwartung	+/- 1 Jahr		Erhöhung um	2,8%	2,5%	Verminderung um	2,9%	2,7%
Langfristige Steigerung der Kosten medizinischer Versorgung	0,5%	0,4%	Erhöhung um	5,5%	5,2%	Verminderung um	4,8%	4,3%
Inanspruchnahme medizinischer Leistungen	0,5%	0,4%	Erhöhung um	6,3%	5,9%	Verminderung um	6,8%	6,4%

IAS19(145)(b)

Die vorstehende Sensitivitätsanalyse beruht auf der Veränderung einer Annahme, während alle anderen Annahmen konstant bleiben. In der Praxis ist dies unwahrscheinlich und einige der Annahmen korrelieren möglicherweise miteinander. Bei der Berechnung der Sensitivitäten wurde die gleiche Methode angewandt wie bei den in der Bilanz erfassten leistungsorientierten Verpflichtungen (Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum Ende der Berichtsperiode ermittelt mit dem Anwartschaftsbarwertverfahren).

IAS19(145)(c)

Die bei der Erstellung der Sensitivitätsanalyse verwendeten Methoden und die Auswahl der Annahmen blieben gegenüber der Vorperiode unverändert.

8(h) Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer ^{24,32}

In der Bilanz erfasste Beträge

IAS19(142)

Hauptkategorien des Planvermögens:

	31. Dezember 2024				31. Dezember 2023			
	Notiert	Nicht notiert	Summe	in %	Notiert	Nicht notiert	Summe	in %
	GE '000	GE '000	GE '000		GE '000	GE '000	GE '000	
Eigenkapitalinstrumente			1.824	32%			1.216	39%
Informationstechnik	502	-	502		994	-	994	
Energie	557	-	557		-	-	-	
Produktion	746	-	746		194	-	194	
Sonstige	-	19	19		-	28	28	
Schuldinstrumente			2.161	38%			571	19%
Staatsanleihen	916	-	916		321	-	321	
Industrieanleihen, Investment Grade	900	-	900		99	-	99	
Industrieanleihen, Non-Investment Grade	68	277	345		41	110	151	
Immobilien			1.047	18%			943	31%
In den USA	-	800	800		-	697	697	
In Oneland	-	247	247		-	246	246	
Qualifizierende Versicherungsverträge	-	419	419	7%	-	190	190	6%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	177	-	177	3%	94	-	94	3%
Investmentfonds	111	-	111	2%	77	-	77	2%
Summe	3.977	1.762	5.739	100%	1.820	1.271	3.091	100%

IAS19(143)

Das in der vorstehenden Tabelle aufgeführte Planvermögen umfasst von der VALUE Plc emittierte Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von GE530.000 (2023: GE410.000) sowie vom Konzern selbst genutzte Grundstücke und Gebäude mit einem beizulegenden Zeitwert von GE550.000 (2023: GE580.000).

Risikopositionen

IAS19(139)(b)

Durch ihre leistungsorientierten Pensionspläne und die Pläne für medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses ist der Konzern zahlreichen Risiken ausgesetzt; davon die wichtigsten:

Anlagen-
volatilität

Die Höhe der Planverbindlichkeiten wird anhand eines Abzinsungssatzes ermittelt, der sich an Renditen von hochwertigen Unternehmensanleihen orientiert. Erreicht das Planvermögen diese Rendite nicht, wird ein Fehlbetrag erwirtschaftet. Die Pläne in Oneland und den USA beinhalten einen signifikanten Anteil an Eigenkapitalinstrumenten, von denen erwartet wird, dass sie langfristig die Renditen von hochwertigen Unternehmensanleihen übertreffen. Kurzfristig sind diese jedoch Schwankungen und Risiken ausgesetzt.

Aufgrund des sich verändernden Fälligkeitsprofils der Pläne beabsichtigt der Konzern, das Anlagerisiko durch Investitionen in Vermögenswerte zu minimieren, die besser auf die Verbindlichkeiten abgestimmt sind. Die erste Phase dieses Prozesses wurde im Geschäftsjahr 2024 mit dem Verkauf eines Teils der Eigenkapitalbestände und dem Erwerb einer Mischung aus Staats- und Industrieanleihen abgeschlossen. Die Staatsanleihen umfassen nur Anleihen von Oneland und den USA. Bei den Industrieanleihen handelt es sich um internationale Wertpapiere mit Schwerpunkt auf Oneland und den USA.

Der Konzern ist jedoch der Auffassung, dass aufgrund der Langfristigkeit der Planverbindlichkeiten, ein fortlaufendes Niveau von Investitionen in Eigenkapitaltitel ein angemessenes Element der langfristigen Strategie des Konzerns für eine effiziente Steuerung der Pläne darstellt. Weitere Einzelheiten zur Strategie des Konzerns zum Ausgleich der Risiken auf der Aktiv- und Passivseite (asset liability matching) des Konzerns sind im Folgenden dargestellt.

Veränderungen der Anleiherenditen

Eine Verringerung der Renditen der hochwertigen Unternehmensanleihen erhöht die Planverbindlichkeiten, auch wenn dies teilweise durch eine Werterhöhung der Anleihebestände des Plans kompensiert wird.

8(h) Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer ^{25,33}

Inflationsrisiken Einige Pensionsverpflichtungen des Konzerns sind an inflationsbedingte Gehaltssteigerungen gekoppelt. Eine höhere Inflation hat höhere Verbindlichkeiten zur Folge (auch wenn in den meisten Fällen Obergrenzen für Inflationssteigerungen gelten, um den Plan gegen extreme Inflation zu schützen). Der Großteil des Planvermögens wird durch die Inflation entweder nicht (festverzinsliche Anleihen) oder nur wenig (Eigenkapitalinstrumente) beeinträchtigt. Das bedeutet, dass eine Inflationssteigerung auch den Fehlbetrag erhöht.

In den US-Plänen sind die auszahlenden Pensionen nicht an die Inflation gekoppelt, so dass dies ein geringeres Risiko darstellt.

Lebenserwartung Die Mehrheit der Pläne garantiert den Begünstigten lebenslange Rentenzahlungen, so dass eine höhere Lebenserwartung zu einem Anstieg der Planverbindlichkeiten führt. Dies gilt insbesondere für den Plan in Oneland, wo Inflationssteigerungen zu einer erhöhten Sensitivität bzgl. der Veränderungen der Lebenserwartung führen.

IAS19(146)

Bei fondsfinanzierten Plänen stellt der Konzern sicher, dass die Anlagepositionen im Rahmen eines Asset-Liability-Matching-Programms gesteuert werden, das entwickelt wurde, um langfristige Investitionen zu tätigen, die den Verpflichtungen aus Pensionsplänen entsprechen. Innerhalb dieses Programms ist es Ziel des Konzerns, Anlagen auf die Pensionsverpflichtungen abzustimmen, indem in langfristige festverzinsliche Wertpapiere, deren Laufzeit der Laufzeit der Pensionsverpflichtungen entspricht und die auf die jeweiligen Währungen lauten, investiert wird.

Der Konzern überwacht aktiv, inwieweit die Laufzeit und die erwartete Rendite der Anlagen den erwarteten Mittelabflüssen für Pensionsverpflichtungen entsprechen. Der Konzern hat die Verfahren zur Risikosteuerung gegenüber vorherigen Perioden nicht geändert. Der Konzern setzt zur Risikosteuerung keine Derivate ein. Die Investitionen sind gut diversifiziert, so dass der Ausfall einer einzelnen Anlage keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögensposition hätte.

Ein großer Teil der Anlagen im Geschäftsjahr 2024 bestand aus Eigenkapitalinstrumenten und Anleihen, der Konzern investiert jedoch auch in Immobilien, Zahlungsmittel- und Investmentfonds (Hedgefonds). Der Konzern ist der Auffassung, dass langfristig Eigenkapitalinstrumente bei einem akzeptablen Risikoniveau die besten Renditen bieten. Die Mehrheit der Eigenkapitalinstrumente ist in einem global diversifizierten Portfolio internationaler Blue-Chip-Unternehmen angelegt, bei einem Zielwert von 60% in Oneland und Europa, 30% in den USA und der Rest in Schwellenländern.

(v) Leistungsorientierte Verpflichtung und Arbeitgeberbeiträge

IAS19(147)(a)

Der Konzern beabsichtigt eine vollständige Finanzierung der Pensionspläne durch Planvermögen innerhalb der nächsten neun Jahre zu erzielen. Die Finanzierung wird jährlich überwacht. Der aktuell vereinbarte Beitragssatz beläuft sich auf 14% der pensionsfähigen Gehälter in Oneland und 12% in den USA. Die nächste Bewertung soll am 31. Dezember 2025 abgeschlossen sein. Der Konzern ist der Auffassung, dass die am letzten Bewertungsstichtag festgelegten Beitragssätze ausreichen, um den Fehlbetrag über die vereinbarte Periode zu eliminieren, und dass der Regelbeitrag, der auf dem Dienstzeitaufwand beruht, nicht signifikant steigen wird.

IAS19(147)(b)

Für das Jahr 2025 betragen die voraussichtlichen Beiträge zu den Plänen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses GE1.150.000.

IAS19(147)(c)

Die gewichtete durchschnittliche Duration der leistungsorientierten Pläne beträgt 25,2 Jahre (2023: 25,8 Jahre). Die voraussichtliche Fälligkeit der nicht diskontierten Pensions- und medizinischen Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses stellt sich wie folgt dar:

8(h) Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer ^{25,33}

IAS19(147)(c)	Bis zu einem Jahr GE '000	1-2 Jahre GE '000	2-5 Jahre GE '000	Über 5 Jahre GE '000	Summe GE '000
31. Dezember 2024					
Leistungsorientierte Pensionszusagen	628	927	2.004	21.947	25.506
Medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	127	174	614	4.775	5.690
Summe	755	1.101	2.618	26.722	31.196
IAS1(38)					
31. Dezember 2023					
Leistungsorientierte Pensionszusagen	314	450	1.103	12.923	14.790
Medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	69	88	388	2.591	3.136
Summe	383	538	1.491	15.514	17.926

8(i) Rückstellungen ³²

IAS1(77)	2024			2023 *		
	Kurzfristig GE '000	Langfristig GE '000	Summe GE '000	Kurzfristig GE '000	Langfristig GE '000	Summe GE '000
Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen (i)	225	1.573	1.798	-	1.382	1.382
Restrukturierungskosten (i)	900	-	900	-	-	-
Garantierückstellungen (i)	635	-	635	920	-	920
Rechtsansprüche (i)	460	-	460	320	-	320
Eventualverbindlichkeit (Anhangangabe 14)	477	-	477	-	-	-
	<u>2.697</u>	<u>1.573</u>	<u>4.270</u>	<u>1.240</u>	<u>1.382</u>	<u>2.622</u>

* Rückwirkend angepasst – zu weiteren Einzelheiten siehe Anhangangabe 8(h)(i)

8(i) Rückstellungen ³³**(i) Informationen zu einzelnen Rückstellungen und signifikanten Schätzungen**

Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen

IAS37(85)(a),(b)

Die VALUE Retail Ltd ist verpflichtet, die gemieteten Räumlichkeiten der Einzelhandelsläden nach Ablauf der jeweiligen Mietdauer wieder in ihren ursprünglichen Zustand zu versetzen. Für den Barwert der geschätzten Aufwendungen, die zur Beseitigung jeglicher Mietereinbauten erforderlich sind, wurde eine Rückstellung erfasst. Diese Kosten wurden als Bestandteil der Anschaffungskosten der Mietereinbauten aktiviert und werden über den kürzeren Zeitraum von Leasinglaufzeit und Nutzungsdauer der Leasinggegenstände abgeschrieben.

Restrukturierung

IAS37(85)(a),(b)

Die Verminderung der Produktionsmenge in der Sparte Möbel- Produktion und Großhandel (siehe [Anhangangabe 8\(d\)](#)) hatte den Verlust von 155 Arbeitsplätzen in zwei Werken zur Folge. Im Oktober 2024 wurde mit lokalen Gewerkschaftsvertretern eine Vereinbarung getroffen, in der die Anzahl der betroffenen Mitarbeiter, das vom Konzern angebotene freiwillige Abfindungspaket sowie die an die zu entlassenden Mitarbeiter zahlbaren Beträge festgelegt wird. Die geschätzten Restrukturierungskosten für Personal werden mit insgesamt GE1.050.000 veranschlagt. Andere direkt der Restrukturierung zurechenbare Kosten, einschließlich der Kosten, die aus der Beendigung von Beschäftigungsverträgen entstehen, belaufen sich auf GE327.000. Diese Kosten wurden in der aktuellen Berichtsperiode vollumfänglich zurückgestellt. Die nach anteiligem Verbrauch im Geschäftsjahr verbleibende restliche Rückstellung i. H. v. GE900.000 soll erwartungsgemäß innerhalb der nächsten 12 Monate vollständig verbraucht werden.

Garantierückstellungen

IAS37(85)(a),(b)

Für verkaufte Produkte, die am Ende der Berichtsperiode noch Garantieansprüche aufweisen, wird in Höhe der vom Management geschätzten Inanspruchnahme eine Rückstellung gebildet. Die Abwicklung dieser Ansprüche erfolgt voraussichtlich im nächsten Geschäftsjahr.

IAS1(125)
IFRS15(119)(e)

Der Konzern verkauft Produkte aus dem Bereich „Personal Computer“ i. d. R. mit 12 Monaten Garantie. Das Management schätzt die Höhe der Rückstellung für zukünftige Garantieansprüche basierend auf der historischen Inanspruchnahme von Garantien und jüngsten Trends, die darauf hindeuten könnten, dass die künftigen Ansprüche ggf. von bisherigen Ansprüchen abweichen werden. Die für die aktuelle Periode getroffenen Annahmen stimmen mit denen des Vorjahres überein. Zu den Faktoren, die Auswirkungen auf die Ansprüche aus den erwarteten Garantiefällen haben können, zählen der Erfolg der Produktivitäts- und Qualitätsinitiativen des Konzerns sowie Teile- und Lohnkosten. Am 31. Dezember 2024 belief sich der Buchwert dieser einzelnen Rückstellung auf GE330.000 (2023: GE450.000). Würden die Kosten aus Garantieverpflichtungen um 10% von den Schätzungen des Managements abweichen, wäre die Garantierückstellung um rund GE33.000 höher oder geringer (2023: GE45.000 höher/geringer) ausgefallen.

Rechtsansprüche

IAS37(85)(a),(b)

Im Oktober 2024 erging gegen den Konzern ein negatives Urteil im Hinblick auf einen Rechtsanspruch, der von einem Kunden des Segments IT-Beratung geltend gemacht wurde. Nach entsprechender Rechtsberatung hat das Management entschieden, Rechtsmittel gegen das Urteil einzulegen. Bis zu einer Entscheidung werden keine Zahlungen an den Antragsteller geleistet. Sofern aufrechterhalten, sind Zahlungen i. H. v. GE860.000 erforderlich. Die erfasste Rückstellung bildet die bestmögliche Schätzung des Managements im Hinblick auf den wahrscheinlichsten Ausgang des Verfahrens ab. Es wird erwartet, dass die Verhandlung im August 2024 stattfinden wird.

Siehe [Anhangangabe 25\(x\)](#) zu den weiteren für Rückstellungen relevanten Rechnungslegungsmethoden des Konzerns.

8(i) Rückstellungen ³²

(ii) Entwicklung der Rückstellungen

IAS37(84) Die Entwicklung der Rückstellungskategorien im Geschäftsjahr ist im Folgenden dargestellt:

	Rück- stellung für Rückbau- verpflich- tungen GE'000	Restruktu- rierungs- verpflich- tungen GE'000	Garantie- rückstel- lungen GE'000	Even- tual- verbind- lich- keiten GE'000	Rechts- anspruch GE'000	Summe GE'000	
2024							
IAS37(84)(a)	Buchwert 1. Januar 2024	1.382	-	920	-	320	2.622
	Im Rahmen eines Unternehmens- zusammenschlusses erworben	-	-	-	450	-	450
IAS37(84)(b)	Den Sachanlagen belastete zusätzliche Rückstellung	350	-	-	-	-	350
	Dem Gewinn oder Verlust belastet/ (gutgeschrieben)						
IAS37(84)(b)	- Zuführung	-	1.377	268	-	140	1.785
IAS37(84)(d)	- Auflösung	-	-	(330)	-	-	(330)
IAS37(84)(e)	- Aufzinsung	66	-	-	27	-	93
IAS37(84)(c)	Verbrauch im laufenden Jahr	-	(477)	(223)	-	-	(700)
IAS37(84)(a)	Buchwert 31. Dezember 2024	1.798	900	635	477	460	4.270

8(j) Erfasste Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert ³⁰⁻³²

(i) Zeitwerthierarchie

Dieser Abschnitt erläutert die Ermessensentscheidungen und Schätzungen bei der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte von nicht-finanziellen Vermögenswerten, die im Abschluss zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen und bewertet werden. Um einen Anhaltspunkt zur Verlässlichkeit der Inputfaktoren bereitzustellen, die bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendet werden, werden die nicht-finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in drei Stufen eingeordnet. Eine Erläuterung der jeweiligen Stufen ist in **Anhangangabe 7(i)** enthalten.

IFRS13(93)(a),(b)	Anhang- angaben	Stufe 1 GE'000	Stufe 2 GE'000	Stufe 3 GE'000	Summe GE'000
31. Dezember 2024					
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien					
	Bürogebäude – West Harbourcity ³⁰	8(c)	-	13.300	13.300
Grundstücke und Gebäude ³⁰					
	Produktionsstandorte - Oneland	8(a)	-	43.750	43.750
	Produktionsstandorte - China			17.750	17.750
Zur Veräußerung gehaltene Grundstücke					
	8(g)	-	250	-	250
Summe nicht-finanzielle Vermögenswerte					
		-	250	74.800	75.050

IAS1(38)	Anhang- angaben	Stufe 1 GE'000	Stufe 2 GE'000	Stufe 3 GE'000	Summe GE'000
31. Dezember 2023					
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien					
	Bürogebäude – West Harbourcity	8(c)	5.135	4.915	10.050
Grundstücke und Gebäude					
	Produktionsstandorte - Oneland	8(a)	-	32.487	32.487
	Produktionsstandorte - China		-	15.153	15.153
Summe nicht-finanzielle Vermögenswerte					
		-	5.135	52.555	57.690

IFRS13(95) Gemäß der Bilanzierungsrichtlinie des Konzerns werden Umgruppierungen in die und aus den Stufen der Zeitwerthierarchie am Ende der Berichtsperiode ausgewiesen.

IFRS13(93)(c) Während des Jahres erfolgten keine Umgruppierungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2 von Vermögenswerten und Schulden, deren beizulegender Zeitwert auf wiederkehrender Basis bemessen wird. Umgruppierungen in die und aus den Bewertungen der Stufe 3, werden weiter unten unter (iv) erläutert.

(ii) Verwendete Bewertungstechniken zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Stufen 2 und 3

IFRS13(91)(a),(93)(d)
IAS16(77)(a)
IAS40(75)(e) Der Konzern erlangt mindestens einmal jährlich unabhängige Bewertungen für seine als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien und mindestens alle drei Jahre für die Grundstücke und Gebäude in Eigenbesitz, die zu den Produktionsstandorten (als Sachanlagen klassifiziert) gehören. Am Ende jeder Berichtsperiode aktualisiert das Management seine Bewertung des beizulegenden Zeitwerts jeder Immobilie unter Berücksichtigung der jüngsten unabhängigen Bewertungen. Dabei wird der Wert einer Immobilie innerhalb einer Bandbreite angemessener Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts festgelegt.

8(j) Erfasste Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert ³¹⁻³³

IFRS13(91)(a),(93)(d)
IAS16(77)(a)
IAS40(75)(e)

Den bestmöglichen Nachweis des beizulegenden Zeitwerts stellen aktuelle Marktpreise für vergleichbare Immobilien auf einem aktiven Markt dar. Sind derartige Informationen nicht verfügbar, berücksichtigt das Management Angaben aus verschiedenen Quellen, u. a.:

- aktuelle Preise in einem aktiven Markt für Immobilien unterschiedlicher Art oder jüngste Preise für ähnliche Immobilien in weniger aktiven Märkten, angepasst, um diese Unterschiede abzubilden
- abgezinste Cashflow-Prognosen basierend auf verlässlichen Schätzungen zukünftiger Cashflows
- kapitalisierte Ertragsprognosen, basierend auf dem geschätzten Nettomarktertrag einer Immobilie, und einer aus einer Marktanalyse abgeleiteten Kapitalisierungsrate.

Alle resultierenden Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts von Immobilien sind in Stufe 3 eingeordnet, mit Ausnahme der zur Weiterveräußerung gehaltenen Grundstücke. Der beizulegende Zeitwert der zur Weiterveräußerung gehaltenen Grundstücke der Stufe 2 wurde aus der Vergleichswertmethode abgeleitet. Der wesentliche Inputfaktor dieses Ansatzes ist der Preis je Quadratmeter aus aktuellen Verkäufen vergleichbarer Grundstücke in der Region (Standort und Größe).

(iii) Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert unter Verwendung signifikanter nicht beobachtbarer Inputfaktoren (Stufe 3)

IFRS13(93)(e)

In der folgenden Tabelle werden die Änderungen der Posten in Stufe 3 für die Berichtsperioden zum 31. Dezember 2023 und 2024 dargestellt:

	Produktions-standorte			
	Bürogebäude GE'000	Oneland GE'000	China GE'000	Summe GE'000
Eröffnungssaldo 1. Januar 2023	3.470	27.043	12.357	42.870
Erwerbe	810	2.584	1.780	5.174
Abgänge	(112)	(424)		(536)
Umgliederung in Vorräte	(250)	-	-	(250)
Im Gewinn oder Verlust erfasste Beträge				
Abschreibung und Wertminderung	-	(1.100)	(440)	(1.540)
In den sonstigen Erträgen erfasste Gewinne*	997	-	-	997
Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne	-	4.384	1.456	5.840
Schlussaldo 31. Dezember 2023	4.915	32.487	15.153	52.555
Umgruppierung aus Stufe 2	5.135	-		5.135
Erwerbe	1.900	7.135	2.247	11.282
Abgänge	-	(550)	-	(550)
Im Gewinn oder Verlust erfasste Beträge				
Abschreibung und Wertminderung	-	(1.360)	(855)	(2.215)
In den sonstigen Erträgen erfasste Gewinne*	1.350	-	-	1.350
Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne	-	6.038	1.205	7.243
Schlussaldo 31. Dezember 2024	13.300	43.750	17.750	74.800

IFRS13(93)(f)

* umfasst unrealisierte Gewinne oder (Verluste), die im Gewinn oder Verlust erfasst wurden und die auf zum Ende der Berichtsperiode gehaltene Salden entfallen

2024	1.350	-	-	1.350
2023	907	-	-	907

8(j) Erfasste Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert ³¹⁻³³

(iv) Umgruppierungen zwischen den Stufen 2 und 3 und Änderungen der Bewertungstechniken

IFRS13(93)(d)

Der Konzern begann während des Jahres mit dem Umbau eines Bürogebäudes in Oneland. Der Umbau wird die Mietfläche des Gebäudes erheblich vergrößern und voraussichtlich Anfang 2025 abgeschlossen werden. Vor dem Umbau wurde das Gebäude unter Einsatz des Vergleichswertverfahrens auf Basis jüngster Verkäufe vergleichbarer Immobilien in der Region bewertet. Dies führte zu einem beizulegenden Zeitwert der Stufe 2. Mit Beginn des Umbaus musste der Konzern seine Bewertungstechnik für die Immobilie im Bau ändern. Die neue Bewertungstechnik verwendet bedeutende nicht beobachtbare Inputfaktoren, so dass die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert entsprechend in Stufe 3 umgruppiert wurde.

IFRS13(93)(d)

Gemäß der geänderten Bewertungstechnik für die Immobilie im Bau wird der geschätzte beizulegende Zeitwert des fertiggestellten Bürogebäudes um folgende Posten vermindert:

- geschätzte Bau- und sonstige Kosten der Fertigstellung, die einem Marktteilnehmer entstehen würden, und
- die geschätzte Gewinnmarge, die ein Marktteilnehmer fordern würde, um die Immobilie bis zur Fertigstellung zu halten und zu entwickeln, basierend auf dem Zustand der Immobilie zum 31. Dezember 2024.

Andere Änderungen der Bewertungstechniken im Geschäftsjahr gab es nicht.

(v) Bewertungs-Inputfaktoren und Verhältnis zum beizulegenden Zeitwert

IFRS13(93)(d),(99)

Die folgende Tabelle fasst die quantitativen Angaben zu den bedeutenden nicht beobachtbaren Inputfaktoren zusammen, die bei wiederkehrenden Bemessungen des beizulegenden Zeitwerts in Stufe 3 verwendet werden (zu den angewandten Bewertungstechniken siehe (ii) vorstehend) sowie die Auswirkungen für möglich gehaltener Änderungen der Inputfaktoren auf den beizulegenden Zeitwert .

IFRS13(91)(a),(93)(d), (h)(i)

Zu den Auswirkungen der wirtschaftlichen Unsicherheit auf den beizulegenden Zeitwert siehe Kommentar Nr. 20 am Ende der Anhangangabe 7.

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert am		Nicht beobachtbare Inputfaktoren *	Bandbreite der Inputfaktoren (wahrscheinlichkeitsgewichteter Durchschnitt)		Verhältnis der nicht beobachtbaren Inputfaktoren zum beizulegenden Zeitwert
	31.12.23 GE'000	31.12.22 GE'000		2024	2023	
Vermietete Bürogebäude	7.765	4.915	Diskontierungszinssatz	4% - 5% (4,8%)	3% -4% (3,6%)	Je höher der Diskontierungszinssatz und der Terminal Yield, umso geringer der beizulegende Zeitwert
			Terminal Yield	6%-7% (6,6%)	5,5% - 6% (5,8%)	
			Kapitalisierungszinssatz	4% - 5% (4,8%)	3% - 4% (3,6%)	Je höher der Kapitalisierungszinssatz und der voraussichtliche Leerstand, umso geringer der beizulegende Zeitwert
			Voraussichtlicher Leerstand	9% - 10% (9,2%)	8% - 10% (8,7%)	
			Mietpreiswachstum	3% - 3,6% (3,2%)	2% - 2,5% (2,2%)	
Bürogebäude im Umbau	5.535	n/a – beizulegender Zeitwert Stufe 2	Geschätzte Fertigstellungskosten	GE3.230.000 - GE3.510.000 (GE3.395.000)	n/a	Je höher die geschätzten Kosten, umso geringer der beizulegende Zeitwert
			Geschätzte Gewinnmarge, die für Besitz und Entwicklung der Immobilie bis zur Fertigstellung erforderlich ist	12,5% des Werts der Immobilie	n/a	Je höher die erforderliche Gewinnmarge, umso geringer der beizulegende Zeitwert

8(j) Erfasste Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert ³¹⁻³³

IFRS13(91)(a),(93)(d),
(h)(i),(ii)

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert am		nicht beobachtbare Inputfaktoren *	Bandbreite der Inputfaktoren (wahrscheinlichkeitsgewichteter Durchschnitt)		Verhältnis der nicht beobachtbaren Inputfaktoren zum beizulegenden Zeitwert
	31.12.23	31.12.22		2024	2023	
	GE'000	GE'000				
Produktionsstandorte - Oneland	43.750	32.487	Diskontierungszinssatz	6% - 7% (6,7%)	8% - 9% (8,7%)	Je höher der Diskontierungszinssatz und der Terminal Yield, umso geringer der beizulegende Zeitwert
			Terminal Yield	8%-9% (8,2%)	9,5-10% (9,7%)	
Produktionsstandorte - China	17.750	15.153	Diskontierungszinssatz	10% - 12% (11%)	9% - 10% (9,4%)	Je höher der Diskontierungszinssatz und der Terminal Yield, umso geringer der beizulegende Zeitwert
			Terminal Yield	14% - 15% (14,3%)	13% - 14% (13,2%)	

IFRS13(93)(h)(i)

* Es gab keine signifikanten Wechselbeziehungen zwischen nicht beobachtbaren Inputfaktoren, die sich wesentlich auf die beizulegenden Zeitwerte auswirken.

IFRS13(93)(g)

(vi) Bewertungsprozesse

IAS40(75)(e)
IAS16(77)(a),(b)

Der Konzern beauftragt externe, unabhängige und qualifizierte Bewertungsexpert:innen mit der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien des Konzerns am Ende jedes Geschäftsjahres und für andere Grundstücke und Gebäude - mindestens alle 3 Jahre. Am 31. Dezember 2024 wurden die beizulegenden Zeitwerte der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien von ABC Property Surveyors Ltd ermittelt. Das Management hat zum 31. Dezember 2024 eine Bewertung der als Sachanlagen klassifizierten Grundstücke und Gebäude durchgeführt. Die letzte unabhängige externe Bewertung dieser Grundstücke und Gebäude erfolgte am 31. Dezember 2023.

Die wichtigsten Inputfaktoren der Stufe 3 werden vom Konzern wie folgt abgeleitet und beurteilt:

- Vermietete Bürogebäude - Diskontierungssätze, Kapitalisierungszinssätze, voraussichtlicher Leerstand und Mietpreiswachstum werden von ABC Property Surveyors Ltd oder dem Management aufgrund vergleichbarer Transaktionen und Branchendaten geschätzt.
- Das Bürogebäude im Umbau - die Kosten der Fertigstellung und die Gewinnmarge werden von ABC Property Surveyors Ltd basierend auf den Marktbedingungen zum 31. Dezember 2024 geschätzt. Diese Schätzungen stimmen mit den intern vom Konzern entwickelten Rechnungen auf Basis von Erfahrungswerten des Managements und der Kenntnis der Marktbedingungen überein.

Änderungen der beizulegenden Zeitwerte in Stufe 2 und 3 werden zum Ende jeder Berichtsperiode während der halbjährlichen Bewertungsgespräche zwischen dem CFO, dem Prüfungsausschuss und dem Bewertungsteam analysiert. Als Bestandteil dieser Gespräche legt das Team einen Bericht vor, der die Gründe für Änderungen der beizulegenden Zeitwerte erläutert

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Ausweis nicht-finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einer Anhangangabe

1. Abschlussadressaten haben darauf hingewiesen, dass sie es begrüßen würden, einen raschen Zugriff auf alle Informationen zu den finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in einer einzigen, statt in mehreren Anhangangaben im Abschluss zu haben. Wir haben daher unsere Anhangangabe so gegliedert, dass finanzielle und nicht-finanzielle Posten gesondert erläutert werden. Dies ist jedoch in keinem der Rechnungslegungsstandards verpflichtend vorgeschrieben.

Rechnungslegungsmethoden, Schätzungen und Beurteilungen

2. Wie auf Seite 31 erläutert, ist es unserer Ansicht nach hilfreich für Abschlussadressaten, wenn Informationen zu Rechnungslegungsmethoden, die als unternehmensspezifisch gelten sowie zu wichtigen Schätzungen und Beurteilungen zusammen mit den jeweiligen Posten erläutert werden, und nicht in gesonderten Anhangangaben. Dieses Format ist jedoch ebenfalls nicht verbindlich.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

3. Allgemeine Kommentare zu den offen gelegten Rechnungslegungsmethoden sind in [Anhangangabe 25](#) enthalten. Kommentare zu Angaben über die Offenlegung signifikanter Beurteilungen und Schätzungen werden in [Anhangangabe 11](#) bereitgestellt.

Gruppen von Sachanlagen

IAS16(37)

4. Unter einer Gruppe von Sachanlagen versteht man eine Zusammenfassung von Vermögenswerten ähnlicher Art und ähnlicher Verwendung in einem Unternehmen. Beispiele für eigenständige Gruppen sind (IAS 37.16):
- Unbebaute Grundstücke
 - Grundstücke und Gebäude
 - Maschinen und technische Anlagen
 - Schiffe
 - Flugzeuge
 - Kraftfahrzeuge
 - Betriebsausstattung
 - Büroausstattung
 - Fruchttragende Pflanzen
5. Jedes Unternehmen bildet abhängig von seiner individuellen Geschäftstätigkeit unterschiedliche Gruppen. Die Anzahl der Gruppen ist außerdem von Wesentlichkeitsüberlegungen abhängig. Üblicherweise umfassen die „Sachanlagen“ eines Unternehmens Vermögenswerte sehr unterschiedlicher Art und Verwendung. Es ist daher nicht ausreichend, die nach IAS 16 verlangten Angaben für nur zwei Gruppen – „Grundstücke und Gebäude“ und „Maschinen und technische Anlagen“ bereitzustellen. Vielmehr sollten Unternehmen eine weitere Aufgliederung vornehmen oder alternativ eine detaillierte Beschreibung vorlegen, die veranschaulicht, dass das Unternehmen nur über eine wesentliche Gruppe von Maschinen und technischen Anlagen verfügt.

Angaben zu Leasingverhältnissen**Nutzungsrechte**IAS1(112)(c)
IFRS16(51)

6. IFRS 16 verlangt nur die Angabe von Abschreibungen auf und Zugängen zu Nutzungsrechte(n), nicht aber eine vollständige Überleitungsrechnung zwischen den Nutzungsrechten zu Beginn und Ende des Berichtszeitraums. Zusätzliche Angaben können jedoch erforderlich sein, um wesentliche Änderungen der bilanzierten Beträge von Nutzungsrechten, z. B. aufgrund von Wechselkursänderungen oder Vertragsmodifikationen zu erläutern.

IFRS16(47)(a)
IAS16(73)(e)

7. Werden die Nutzungsrechte in den gleichen Bilanzposten aufgenommen, in dem auch die zugrundeliegenden Vermögenswerte dargestellt würden, wenn sie im Eigentum des Unternehmens wären, bestehen für die Nutzungsrechte die gleichen Angabepflichten wie für die entsprechenden zugrundeliegenden Vermögenswerte. Werden Nutzungsrechte z. B. unter den Sachanlagen ausgewiesen, sind sie in der gleichen Detailtiefe wie die im Eigentum stehenden Sachanlagen mit in die von IAS 16 geforderten Überleitungsrechnungen aufzunehmen.

Wesentliche Schätzungen und ErmessensentscheidungenIAS1(122),(125)
IFRS16(51),(59)

8. Die Bilanzierung von Leasingverhältnissen nach IFRS 16 beinhaltet verschiedene Schätzungen und Ermessensentscheidungen, die gegebenenfalls offengelegt werden müssen. Einige davon haben wir in Anhangangabe 8(b) erläutert. In der Praxis hängt der notwendige Detaillierungsgrad jedoch von den individuellen Umständen des Unternehmens und der Wesentlichkeit der betreffenden Beträge ab. So können beispielsweise auch die folgenden Schätzungen und Ermessensentscheidungen erklärungsbedürftig sein:

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

- (a) wie das Unternehmen bestimmt hat, ob ein Vertrag ein Leasingverhältnis ist oder enthält
- (b) wie das Unternehmen den Grenzfremdkapitalzinssatz bestimmt hat, z. B. in den Fällen, in denen keine Drittfinanzierung möglich ist (oder nur mit einem erheblichen Aufschlag) oder in welcher Form Zinssätze an die Laufzeit, die Besicherung, den Wert des Nutzungsrechts oder das wirtschaftliche Umfeld des Leasingvertrags angepasst wurden
- (c) was vom Unternehmen als Index oder Zinssatz bei der Bestimmung der Leasingzahlungen betrachtet wird
- (d) wie das Unternehmen die im Zusammenhang mit einem Leasingverhältnis angefallenen Kosten bilanziert, die nicht Teil der Anschaffungskosten des Nutzungsrechts sind
- (e) die Bestimmung, was im Rahmen der Bestimmung der Laufzeit von Leasingverträgen als Vertragsstrafe betrachtet wird und warum das Unternehmen einen wirtschaftlichen Anreiz haben könnte, einen Leasingvertrag zu verlängern bzw. nicht zu beenden (siehe aber auch Nr. 9).

9. Das IFRS IC hat Leitlinien zur Bestimmung des Grenzfremdkapitalzinssatzes zur Verfügung gestellt (einschließlich der Frage, ob das Zahlungsprofil eines Leasingvertrags bei der Bestimmung dieses Zinssatzes zu berücksichtigen ist) sowie zur Frage der Leasinglaufzeit für bestimmte Arten von kündbaren oder erneuerbaren Leasingverträgen. Die Unternehmen sollten die Äußerungen des IFRS IC in Betracht ziehen, wenn sie i. d. Z. Entscheidungen treffen.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

10. Normalerweise werden Mittelabflüsse für den Erwerb von langfristigen Vermögenswerten (einschließlich Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien) als Cashflows aus Investitionstätigkeit eingestuft. IAS 7.14 verlangt jedoch, dass Cashflows, die aus der Umsatz generierenden Tätigkeit des Unternehmens stammen, als Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit eingestuft werden. Wenn für das Unternehmen die Vermietung und der anschließende regelmäßige Verkauf von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien zur Umsatz generierenden Tätigkeit zählen, könnte das Unternehmen entweder den Mittelabfluss als Cashflows aus Investitionstätigkeit (in Übereinstimmung mit IAS 7.16) und die Mittelzuflüsse als Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit klassifizieren, oder es könnte sowohl den Mittelzufluss als auch den Mittelabfluss als Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit behandeln. Eine Bilanzierungsmethode sollte auf einer konsistenten Basis entwickelt und angewendet werden. VALUE Plc hat sich dafür entschieden, die Abflüsse als Cashflows aus Investitionstätigkeit darzustellen und dies in **Anhangangabe 8(c)** offengelegt.

Wertminderungen

Wertminderungstest - Angabe von Annahmen

11. Unternehmen sind aufgefordert, die zur Ermittlung des erzielbaren Betrags aller signifikanten Vermögenswerte und zahlungsmittelgenerierender Einheiten verwendeten Annahmen während der Periode anzugeben. Mindestens haben Unternehmen laut IAS 36.134 Informationen über die Schätzungen anzugeben, die zur Bewertung des erzielbaren Betrags einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit (oder einer Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) verwendet werden, deren Buchwert einen signifikanten Geschäfts- oder Firmenwert oder immateriellen Vermögenswert mit unbegrenzter Nutzungsdauer enthält. In vielen Fällen umfassen die Werthaltigkeitsberechnungen außerdem wesentliche Schätzungen und Ermessensentscheidungen, die gemäß IAS 1.122 und 125 erläutert werden sollten.

Berechnung des erzielbaren Betrags im Vorjahr

12. Die jüngste ausführliche Berechnung des erzielbaren Betrags einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit (bzw. einer Gruppe zahlungsmittelgenerierender Einheiten), der in einer vorhergehenden Periode ermittelt wurde, kann gemäß IAS 36.24 oder 36.99 ggf. vorgetragen und für den Wertminderungstest der aktuellen Periode benutzt werden, wenn bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind. Ist dies der Fall, beziehen sich die Informationen für diese Einheit (bzw. diese Gruppen von Einheiten), die in den gemäß IAS 36.134 und 135 verlangten Angaben enthalten sind, auf die vorgetragene Berechnung des erzielbaren Betrags.

IFRIC Update September
2019 und IFRIC Update
November 2019

IAS36(132)
IAS36(134)
IAS1(122),(125)

IAS36(136)

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Auswirkungen von Inflation und erhöhter wirtschaftlicher Unsicherheit auf Wertminderungstests

13. Die langfristige Wachstumsrate sollte im Vergleich zu den langfristigen Inflationserwartungen angemessen sein, wenn die Cashflows auf nominaler Basis ermittelt werden. Langfristige nominale Wachstumsraten, die über dem langfristigen nominalen BIP-Wachstum liegen, implizieren, dass das Unternehmen letztendlich schneller wachsen wird als die Wirtschaft selbst. Diese Einschätzung dürfte wahrscheinlich nicht angemessen sein und sollte kritisch hinterfragt werden. Die langfristige Wachstumsrate sollte grundsätzlich durch externe Nachweise untermauert werden. Eine Orientierungshilfe finden Sie in unserem ausführlichen [IFRS für die Praxis, Ausgabe 6, Dezember 2022](#).
14. Auch wenn die Unsicherheit im wirtschaftlichen Umfeld zugenommen hat oder hoch geblieben ist, sollten die etablierten Methoden zur Berechnung der WACC grundsätzlich weiterhin verwendet werden. Allerdings ist eine Neueinschätzung der einzelnen in die Berechnung einfließenden Faktoren und eine Würdigung des Gesamtergebnisses erforderlich. In Zeiten hoher wirtschaftlicher Unsicherheit würden wir im Allgemeinen erwarten, dass sich die Auswirkungen der wirtschaftlichen Unsicherheit in den bei der Ermittlung des Abzinsungszinssatzes verwendeten Inputfaktoren zeigen.

Aktive und passive latente Steuern

Saldierung

IAS12(74)

15. Aktive und passive latente Steuern sind dann, und nur dann zu saldieren, wenn:
- ein durchsetzbares Recht zur Aufrechnung tatsächlicher Steuererstattungsansprüche gegen tatsächliche Steuerschulden besteht, und
 - die latenten Steueransprüche und die latenten Steuerschulden sich auf Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden für:
 - entweder dasselbe Steuersubjekt oder
 - unterschiedliche Steuersubjekte, die beabsichtigen, in jeder künftigen Periode, in der die Ablösung oder Realisierung erheblicher Beträge an latenten Steuerschulden bzw. Steueransprüchen zu erwarten ist, entweder den Ausgleich der tatsächlichen Steuerschulden und Erstattungsansprüche auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Realisierung der Ansprüche die Verpflichtungen abzulösen.

IAS12(76)

16. Nur in seltenen Fällen besteht ein Anspruch auf Verrechnung zwischen Unternehmen eines Konsolidierungskreises, es sei denn, sie sind Teil einer steuerlichen Organschaft. Wie in [Anhangangabe 8\(e\)](#) erläutert, haben wir diesen Fall für die VALUE Plc unterstellt.

Angabe der Überleitungsrechnung nach Art der temporären Differenz

IAS12(81)(g)

17. IAS 12 verlangt die folgenden Angaben für jede Art temporärer Differenzen und im Hinblick auf jede Art nicht genutzter steuerlicher Verluste und nicht genutzter Steuergutschriften:
- der Betrag der latenten Steuersalden für jede dargestellte Periode
 - der Betrag des im Gewinn oder Verlust erfassten latenten Steuerertrags oder Steueraufwands, falls dies nicht bereits aus den Änderungen der in der Bilanz angesetzten Beträge hervorgeht.
18. Diese Informationen können auf verschiedene Weisen dargestellt werden. Die VALUE Plc hat sich für die Darstellung der Informationen in Form einer Überleitungsrechnung je Art der temporären Differenzen entschieden. Jedoch sind auch andere Formen akzeptabel, solange alle verlangten Angaben vorliegen.

Latente Steuern auf Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten

IAS12

19. Die sog. „initial recognition exemption“ des IAS 12.15 und .24 schließt Transaktionen aus, aus denen beim erstmaligen Ansatz betragsgleiche abzugsfähige und zu versteuernde temporäre Differenzen entstehen und ist damit grundsätzlich anwendbar auf die Erfassung von Nutzungsrechten und Leasingverbindlichkeiten.
20. Als Konsequenz müssen Unternehmen beim erstmaligen Ansatz eines Leasingverhältnisses aktive und passive latente Steuern (in gleicher Höhe) erfassen. Diese können in der Regel in der Bilanz saldiert ausgewiesen werden, im Anhang sind jedoch zwingend die Bruttobeträge anzugeben. VALUE Plc hat dies in [Anhangangabe 8\(e\)](#) dargestellt.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Ansatz aktiver latenter Steuern bei verlustproduzierenden Unternehmen

IAS12(82)

21. Wenn ein Unternehmen in der laufenden oder der vorhergehenden Periode einen Verlust erlitten hat und die Nutzung der latenten Steueransprüche von künftigen zu versteuernden Ergebnissen abhängt, die höher als die Ergebniseffekte aus der Auflösung bestehender zu versteuernder temporärer Differenzen sind, muss das Unternehmen den Betrag der latenten Steueransprüche, die von den überschießenden künftigen zu versteuernden Ergebnissen abhängen, und die substanziellen Hinweise für seinen Ansatz angeben.

ESMA Public Statement
Juli 2019

22. Der Ansatz latenter Steueransprüche für steuerliche Verlustvorträge, insbesondere von verlustreichen Unternehmen, steht im Fokus vieler Aufsichtsbehörden. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat Unternehmen daran erinnert, wie wichtig es ist, Art und Umfang der Nachweise, die die Anerkennung von latenten Steueransprüchen stützen, gründlich zu bewerten. Angaben in Bezug auf latente Steueransprüche müssen unternehmensspezifisch sein (keine reinen „boilerplates“) und der Detaillierungsgrad hat in einem angemessenen Verhältnis zur Wesentlichkeit der Aktiva im Abschluss sowie den bestehenden Unsicherheiten und Ermessensentscheidungen im Zusammenhang mit dem Ansatz der latenten Steueransprüche zu stehen.

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

23. Weder IFRS 5 noch IAS 1 verlangen die separate Darstellung von Vermögenswerten einer Veräußerungsgruppe getrennt von sonstigen einzelnen zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten. Die VALUE Plc hat daher diese Vermögenswerte in einem einzigen Bilanzposten zusammengefasst, stellt jedoch eine Aufteilung in getrennten Anhangangaben bereit.

Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer

IAS37(1)(c),(5)(d)

24. IAS 37 ist nicht anzuwenden auf Leistungen an Arbeitnehmer. Diese werden in IAS 19 behandelt. Leistungen an Arbeitnehmer dürfen jedoch in der Bilanz als Rückstellung klassifiziert werden, wenn entweder der Betrag oder der Zeitpunkt der zukünftigen Zahlungen im Hinblick auf diese Verpflichtungen unsicher ist. Alternativ können sie entweder als sonstige Verbindlichkeit (wenn Betrag und Zeitpunkt sicher sind) oder - wie in der vorliegenden Publikation - als eigenständiger Posten in der Bilanz dargestellt werden. Sind die für Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer erfassten Beträge wesentlich, sollten Unternehmen überlegen, die in IAS 37 geforderten Informationen anzugeben, ungeachtet der Darstellung dieser Beträge in der Bilanz.

Klassifizierung der Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer als langfristig

IAS1(69)

25. Andere langfristig fällige Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer – d. h. solche, die erwartungsgemäß nicht vollständig innerhalb von 12 Monaten nach Ende der Periode beglichen werden, in der die entsprechende Arbeitsleistung erbracht wurde - können in der Bilanz nur dann als langfristige Verbindlichkeit klassifiziert werden, wenn das Unternehmen am Ende der Berichtsperiode über das Recht verfügt, die Erfüllung der Verpflichtung über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten zu verschieben. Dies bedeutet, dass bei einem Anspruch der Arbeitnehmer, innerhalb der nächsten 12 Monate Sonderurlaub nach langer Dienstzeit bzw. den angesammelten Jahresurlaub zu nehmen, die darauf entfallende Verpflichtung als kurzfristige Verbindlichkeit zu erfassen ist, selbst wenn die Arbeitnehmer erwartungsgemäß den Urlaub über einen längeren Zeitraum nicht nehmen.

IAS19(133)

26. Ein Nettovermögenswert bzw. eine Nettoschuld aus Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses hat üblicherweise einen kurzfristigen und einen langfristigen Teil. Die Unterscheidung zwischen diesen könnte jedoch willkürlich und schwierig festzulegen sein, insbesondere bei fondsfinanzierten Plänen. Ein Nettovermögenswert bzw. eine Nettoschuld aus Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses wird daher bei fondsfinanzierten Plänen im Allgemeinen als ein einziger langfristiger Posten dargestellt. Ist eine verlässliche Unterscheidung möglich, wäre eine getrennte Darstellung der beiden Salden sachgerecht.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Angaben für leistungsorientierte Verpflichtungen

IAS19(135)

27. Den Angabepflichtigen des IAS 19 liegt das Ziel zugrunde, dass ein Unternehmen Angaben macht, die

- (a) die Merkmale seiner leistungsorientierten Versorgungspläne und der damit verbundenen Risiken erläutern
- (b) die in seinem Abschluss ausgewiesenen Beträge, die sich aus seinen leistungsorientierten Versorgungsplänen ergeben, feststellen und erläutern
- (c) beschreiben, in welcher Weise die leistungsorientierten Versorgungspläne Betrag, Fälligkeit und Unsicherheit zukünftiger Cashflows des Unternehmens beeinflussen könnten.

IAS19(136),(138)

28. Unternehmen haben im Einzelfall abzuwägen, wie ausführlich die Angaben sein müssen, um diese Ziele zu erfüllen. Möglicherweise sind unter bestimmten Umständen zusätzliche Informationen oder weitere Aufgliederungen erforderlich. Abschlussaufsteller sollten jedoch beachten, dass die Wesentlichkeit für alle nach IAS 19 erforderlichen Angaben gilt.

Umgliederungen

IAS 1(41)

29. Wenn ein Unternehmen Vergleichszahlen aufgrund einer geänderten Darstellung umgliedert, muss es die Art und den Grund für die Umgliederung im Anhang angeben. Zur Veranschaulichung dieser Angaben haben wir in dieser Veröffentlichung angenommen, dass die VALUE Plc seine Leistungen an Arbeitnehmer im laufenden Jahr von den Rückstellungen in einen separaten Posten in der Bilanz umgliedert hat.

Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert

IFRS13(B35)(g)

30. Immobilien sind oft einzigartig und werden nicht regelmäßig gehandelt. Infolgedessen besteht ein Mangel an beobachtbaren Inputdaten für identische Vermögenswerte. Die Bemessungen des beizulegenden Zeitwerts von Immobilienvermögen werden daher oftmals als Stufe 2- oder Stufe 3-Bewertungen kategorisiert. Die Zulässigkeit einer Klassifizierung des beizulegenden Zeitwerts als Stufe 2-Bewertung ist abhängig von den Fakten und Umständen des jeweiligen Einzelfalls. Beispiele für Stufe 2-Inputfaktoren umfassen den Verkaufspreis pro Quadratmeter für ähnliche Immobilien an ähnlichen Standorten in einem aktiven Markt oder Immobilienrenditen, die aus jüngsten Transaktionen in aktiven Märkten für ähnliche Immobilien abgeleitet werden. Müssen marktbasiertere Daten wesentlich angepasst werden oder sind sonstige signifikante Inputfaktoren nicht beobachtbar, müsste die Bewertung in Stufe 3 eingeordnet werden. Auch wenn sich die Vermögenswerte in weniger entwickelten Märkten befinden, wäre dies ein Anhaltspunkt für eine Klassifizierung in Stufe 3. Als Stufe 2-Bewertungen eingeordnete Vermögenswerte aufgrund jüngster Verkäufe müssen möglicherweise in Folgeperioden umgliedert werden, wenn in dieser Region keine weiteren Verkäufe vergleichbarer Immobilien stattgefunden haben.

31. Als typisches diversifiziertes Produktionsunternehmen verfügt die VALUE Plc nur über eine begrenzte Anzahl an Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Zu alternativen Angaben im Hinblick auf biologische Vermögenswerte verweisen wir auf Anhang B der dieser Publikation zugrunde liegenden Originalbroschüre „VALUE Plc – Illustrative consolidated financial statements under IFRS® Accounting Standards – December 2024“³.

³ Hinweis: Bei der angebotenen Leistung handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

32. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

Leasing

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS16(47)(a)(ii)	Nutzungsrechte werden unter den gleichen Bilanzposten ausgewiesen, in denen auch die zugrundeliegenden Vermögenswerte dargestellt würden, wenn sie im Eigentum des Unternehmens wären.	Angabe, unter welchen Bilanzposten diese Nutzungsrechte ausgewiesen werden
IFRS16(53)(i),(59)(d),(B52)	Sale- and Leaseback-Transaktionen	Separate Angabe der Gewinne und Verluste aus Sale-and-Leaseback-Transaktionen sowie ggf. zusätzliche Informationen gemäß IFRS 16.B52.
IFRS16(53)(f)	Unterleasing von Nutzungsrechten	Ertrag aus dem Unterleasing von Nutzungsrechten
IFRS16(54)	Leasingnehmer bilanziert bestimmte Kosten als Teil des Buchwerts eines anderen Vermögenswerts	Sicherstellung, dass die in Anhangangabe 8(b) angegebenen Beträge nach IFRS16.53 die Kosten beinhalten, die als Teil des Buchwerts eines anderen Vermögenswerts bilanziert wurden.
IFRS16(55)	Bestand an kurzfristigen Leasingverhältnissen am Ende der Berichtsperiode deckt sich nicht mit dem Bestand kurzfristiger Leasingverhältnisse während der Periode	Angabe der Leasingverpflichtungen aus kurzfristigen Leasingverhältnissen am Ende der Berichtsperiode, die linear oder auf einer anderen systematischen Grundlage als Aufwand erfasst werden.

Leasing

IFRS16(48),(56)	Nutzungsrechte, die die Definition einer als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie erfüllen	Derartige Nutzungsrechte müssen als Finanzinvestition gehaltene Immobilien ausgewiesen werden und die Angabepflichten des IAS 40 sind zu erfüllen. Leasingnehmer müssen i. Z. m. derartigen Nutzungsrechten keine Angaben machen zu: <ul style="list-style-type: none"> • Abschreibungsbeträge, • Erträge aus Unterleasing, • Zugänge sowie • Buchwerte der Nutzungsrechte am Ende der Berichtsperiode.
IFRS16(57)	Nutzungsrechte, für die eine Neubewertung gemäß IAS 16 erfolgt	Angaben gemäß IAS16.77.
IFRS16(59)(b)(iv)	Leasingverhältnisse, die der Leasingnehmer eingegangen ist, die aber noch nicht begonnen haben	Informationen zu zukünftigen Zahlungsmittelabflüssen, zu denen es beim Leasingnehmer kommen könnte.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

IFRS16(89)-(97)

Das Unternehmen agiert als Leasinggeber im Rahmen einer Finanzierungsleasingvereinbarung

Angaben, die es den Abschlussadressaten ermöglichen, zu beurteilen, wie Leasingverhältnisse sich auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und die Cashflows des Leasinggebers auswirken:

IFRS16(90)(a)

- Veräußerungsgewinn oder -verlust
- Finanzertrag auf die Nettoinvestition in das Leasingverhältnis
- nicht in die Bewertung der Nettoinvestition in das Leasingverhältnis einbezogene Erträge aus variablen Leasingzahlungen

IFRS16(93)

- qualitative und quantitative Erläuterungen zu wesentlichen Änderungen des Buchwerts der Nettoinvestition in Finanzierungsleasingverhältnisse

IFRS16(94)

- Fälligkeitsanalyse für Leasingforderungen, aus der mindestens für jedes der ersten fünf Jahre und für die Summe der Beträge in den verbleibenden Jahren die nicht diskontierten jährlich fälligen Leasingzahlungen hervorgehen. Diese sind auf die Nettoinvestition in das Leasingverhältnis überzuleiten.

IFRS16(90)(b)

Das Unternehmen agiert als Leasinggeber im Rahmen einer Operating-Leasingvereinbarung

Angaben, die es den Abschlussadressaten ermöglichen, zu beurteilen, wie Leasingverhältnisse sich auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und die Cashflows des Leasinggebers auswirken:

IFRS16(95)

- variable Leasingzahlungen, die nicht von einem Index oder (Zins-)Satz abhängen
- für Sachanlagen, für die ein Operating-Leasingverhältnis besteht: Angaben gemäß IAS 16. Die Angaben gemäß IAS 16 sind somit separat für Vermögenswerte, für die ein Operating-Leasingverhältnis besteht und für Vermögenswerte, die Eigentum des Leasinggebers sind und von ihm selbst genutzt werden zu machen und
- sofern anwendbar, Angaben gemäß IAS 36, IAS 38, und IAS 41.

IFRS16(96)

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS40(75)(c)	Klassifizierung in „als Finanzinvestition gehaltene Immobilien“ ist herausfordernd	Angabe von Kriterien, denen zufolge zwischen als Finanzinvestition gehaltenen, vom Eigentümer selbst genutzten und zum Verkauf im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit gehaltenen Immobilien unterschieden wird.
IAS40(77)	An den Bewertungen vorgenommene Anpassungen	Angabe der Überleitungsrechnung zwischen der ursprünglichen und der im Abschluss erfassten angepassten Bewertung.
IAS40(75)(f)	Verkauf von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien von einem Bestand von Vermögenswerten, für die das Anschaffungskostenmodell verwendet wird an einen Bestand, der zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird (IAS40.32C).	Angabe der im Gewinn oder Verlust erfassten kumulativen Änderung des beizulegenden Zeitwerts.
IFRS16(90)(b)	Variable Leasingzahlungen, die nicht von einem Index oder einem (Zins)-Satz abhängen und die in der Berichtsperiode als Ertrag erfasst werden	Angabe der Beträge soweit anwendbar.
IAS40(78)	Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien können nicht verlässlich fortlaufend zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	Getrennter Ausweis der Beträge und Angabe zusätzlicher Informationen über die Immobilien.
IAS40(79)	Das Unternehmen hat sich bei der Bewertung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien für das Anschaffungskostenmodell entschieden.	Angabe zusätzlicher Informationen wie etwa Abschreibungsmethoden, Nutzungsdauer usw.

Immaterielle Vermögenswerte

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS38(122)(a)	Immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer	Angabe des Buchwerts und der Faktoren, die bei der Einschätzung der unbegrenzten Nutzungsdauer des Vermögenswerts eine wesentliche Rolle spielten.
IAS38(122)(b)	Einzelne wesentliche immaterielle Vermögenswerte	Beschreibung der Vermögenswerte und Angabe ihrer Buchwerte und der verbleibenden Amortisationsperioden.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Immaterielle Vermögenswerte

IAS38(122)(c)	Durch Zuwendung der öffentlichen Hand erworbene immaterielle Vermögenswerte	Angabe des zunächst angesetzt beizulegenden Zeitwerts, des Buchwerts und der Tatsache, ob die Vermögenswerte in der Folge nach dem Anschaffungskostenmodell oder dem Neubewertungsmodell bewertet werden.
IAS38(122)(d)	Immaterielle Vermögenswerte mit beschränktem Eigentumsrecht und/oder Vermögenswerte, die als Sicherheit für Verbindlichkeiten begeben werden	Angabe des Bestehens und der Buchwerte.
IAS38(122)(e)	Vertragliche Verpflichtungen für den Erwerb immaterieller Vermögenswerte	Angabe des Betrags.
IAS38(124)	Bewertung immaterieller Vermögenswerte nach dem Neubewertungsmodell	Zusätzliche Angaben gemäß IAS 38.124

Wertminderung und Geschäfts- oder Firmenwert

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS36(126)(b)-(d),(129)	Im sonstigen Ergebnis erfasste Wertminderungsaufwendungen und Wertaufholungen	Angabe der im sonstigen Ergebnis erfassten Wertminderungsaufwendungen (je Segment, soweit anwendbar). Angabe der Wertminderungsaufwendungen (in der Gewinn- und Verlustrechnung und im sonstigen Ergebnis; je Segment, soweit anwendbar).
IAS36(131)	Einzelne Wertminderungsaufwendungen oder Wertaufholungen sind nicht wesentlich	Angabe von Informationen zur Summe der Wertminderungsaufwendungen und Wertaufholungen.
IAS36(133)	Nicht zugeordneter Geschäfts- oder Firmenwert	Angabe des Betrags und der Gründe, warum der Geschäfts- oder Firmenwert nicht zugeordnet wurde (siehe Beispiel weiter unten).
IAS36(134)	Immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer - Angaben zu Wertminderungen	Bereitstellung ähnlicher Angaben wie die in der vorliegenden Publikation dargestellten Angaben zum Geschäfts- oder Firmenwert.
IAS36(134)(e)	Geschäfts- oder Firmenwert und immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer: erzielbarer Betrag beruht auf dem beizulegenden Zeitwert abzüglich der Kosten der Veräußerung	Zusätzliche Angaben gemäß IAS 36.134. Siehe unten zur Veranschaulichung.
IAS36(135)	Geschäfts- oder Firmenwert oder immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer werden mehreren zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet, wobei die jeweils zugeordneten Beträge nicht signifikant sind	Angabe von Informationen zu Wertminderungstests aufgrund der Summe der Buchwerte.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS16(74A)(b)	Sachanlagen – Einnahmen aus dem Verkauf von Gegenständen, die produziert werden, während eine Sachanlage zu ihrem Standort und in den Zustand gebracht wird, der erforderlich ist, damit sie in der vom Management beabsichtigten Weise genutzt werden kann sowie Kosten dieser Gegenstände	Angabe der Beträge der im Gewinn oder Verlust erfassten Einnahmen und Kosten sowie Angabe, in welchem Posten der Gesamtergebnisrechnung sie erfasst wurden.
IAS2(36)(h)	Vorräte	Angabe der als Sicherheiten für Verbindlichkeiten verpfändeten Vorräte
IAS19(140)(b)	Erstattungsansprüche aus leistungsorientierten Plänen	Gesonderter Ausweis in der Überleitungsrechnung zu den in der Bilanz erfassten Beträgen
IAS19(148),(149)	Gemeinschaftliche Pläne mehrerer Arbeitgeber	Angabe zusätzlicher Informationen wie in IAS 19.148 und .149 festgelegt.
IAS37(92)	Rückstellungen: nicht angegebene Informationen, da ihre Angabe nachteilig wäre	Angabe des Sachverhalts, der allgemeinen Art des Rechtsstreits und der Gründe, warum weitere Informationen nicht angegeben werden.
IFRS13(93)(i)	Beizulegender Zeitwert von nicht-finanziellen Vermögenswerten: die höchste und beste Verwendung weicht von der aktuellen Verwendung ab.	Angabe des Sachverhalts und der Gründe, warum der Vermögenswert auf eine Art verwendet wird, die von der höchsten und besten Verwendung abweicht.

33. Die folgenden exemplarischen Angaben können nützlich sein – sofern anwendbar:

Immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer

IAS38(122)(a) Die zur Identifizierung und Unterscheidung verwendete Marke (Produktname; Buchwert GE2.345.000) hat eine gesetzliche Restlaufzeit von fünf Jahren, kann jedoch alle zehn Jahre zu geringen Kosten verlängert werden und ist gut etabliert. Der Konzern beabsichtigt, die Marke fortlaufend zu verlängern; diese Absicht kann nachgewiesen werden. Eine Analyse von Produktlebenszyklusstudien sowie Markt- und Wettbewerbstrends weist nach, dass das Produkt für den Konzern Nettomittelzuflüsse für einen unbegrenzten Zeitraum generieren wird. Daher wird die Marke zu Anschaffungskosten ohne Amortisation angesetzt, jedoch in Übereinstimmung mit Anhangangabe 25(j) auf Wertminderung überprüft.

Nicht zugeordneter Geschäfts- oder Firmenwert

IAS36(133) Kurz vor Ende der Berichtsperiode erwarb das Unternehmen die XYZ Ltd. Bei Erwerb wurde ein Geschäfts- oder Firmenwert von GEXX erfasst, der noch nicht einer oder mehreren zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet wurde. Der Geschäftsbetrieb von XYZ wird in die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Südamerika und Nordamerika integriert, das Management hat jedoch die Zuordnung des Geschäfts- oder Firmenwerts auf die relevanten zahlungsmittelgenerierenden Einheiten noch nicht finalisiert.

Nicht-finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Der erzielbare Betrag wird unter Verwendung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Kosten der Veräußerung ermittelt

IAS36(134)(c)

Das Management hat den erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit XYZ auf Basis des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Kosten der Veräußerung (FVLCOD) der zugrundeliegenden Vermögenswerte festgelegt. Die Bewertung gilt als Stufe 3 der Zeitwerthierarchie aufgrund der bei der Bewertung verwendeten nicht beobachtbaren Inputfaktoren. Es wurden keine Wertminderungen festgestellt.

Der Management-Ansatz und die wesentlichen Annahmen zur Ermittlung des FVLCOD der zahlungsmittelgenerierenden Einheit stellten sich wie folgt dar:

IAS36(134)(e)(i),(ii)

Zahlungsmittel-generierende Einheit	Nicht beobachtbare Inputfaktoren	Der wesentlichen Annahmen zugeordnete Wert		Ansatz zur Bestimmung der wesentlichen Annahme
		2024	2023	
XYZ	Veräußerungskosten (GE'000)	GE250	GE320	Geschätzt auf Basis der Erfahrung des Unternehmens mit der Veräußerung von Vermögenswerten und aufgrund von Industrie-Referenzwerten.
	Absatzmenge (%)	2,7	3,3	Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate über die 5-Jahres-Prognoseperiode; basierend auf Ergebnissen in der Vergangenheit und den Erwartungen des Managements bezüglich der Marktentwicklung.
	Absatzpreis (%)	1,4	1,9	Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate über die 5-Jahres-Prognoseperiode; basierend auf aktuellen Branchentrends und einschließlich der langfristigen Inflationsprognosen für jedes Land.
	Kosteneinsparungen aus Restrukturierungsmaßnahmen (GE'000)	GE2.900	GE2.500	Die geschätzten Kosteneinsparungen beruhen auf Beurteilungen und vergangenen Erfahrungen des Managements mit ähnlichen Restrukturierungsmaßnahmen.
	Cashflow-Prognoseperiode	5 Jahre	5 Jahre	Vom Überwachungsorgan genehmigte/überprüfte 5-Jahres-Prognosen, die durch das Management erstellt wurden.
	Vorsteuer-Diskontierungssatz (%)	11,7	11,4	Bildet spezifische Risiken der jeweiligen Segmente und der Länder, in denen das Unternehmen tätig ist, ab.
	Langfristige Wachstumsrate (%)	2,7	2,6	Dies bezeichnet die gewichtete durchschnittliche Wachstumsrate, die zur Extrapolation der Cashflows über die Prognoseperiode hinaus verwendet wird. Die Raten stimmen mit den in Branchenberichten enthaltenen Prognosen überein.

IAS1(106)(d)

(ii) Entwicklung der 7%igen nicht einlösbaren, gewinnbeteiligten Vorzugsaktien:

	Anhang- angaben	Anzahl der Aktien (Tausend)	Nenn- wert GE '000	Agio GE '000	Summe GE '000
Details					
IAS1(79)(a)(iv)					
		500	500	1.023	1.523
		500	500	1.023	1.523
	(vii)	(500)	(500)	(850)	(1.350)
	(vii)	-	-	(45)	(45)
IAS12(81)(a)					
	(vii)	-	-	15	15
	(vii)	-	-	(143)	(143)
IAS1(79)(a)(iv)					
		-	-	-	-

(iii) Stammaktien

IAS1(79)(a)(iii),(v)

Stammaktien haben einen Nennwert von GE1. Sie berechtigen den Inhaber zur Beteiligung an Dividenden und den Erlösen aus der Abwicklung des Unternehmens im Verhältnis zur Anzahl der und dem eingezahlten Betrag auf die gehaltenen Aktien. Diese Rechte unterliegen den vorrangigen Ansprüchen der 6%-igen einlösbaren Vorzugsaktien, die als Verbindlichkeiten klassifiziert werden (wir verweisen auf [Anhangangabe 7\(j\)](#)).

Bei einer Handzeichenabstimmung hat jeder persönlich oder durch Stellvertreter auf der Hauptversammlung anwesende Stammaktieninhaber ein Stimmrecht; bei einer Abstimmung hat jede Aktie ein Stimmrecht.

IAS1(79)(a)(i)

Das Unternehmen verfügt über ein autorisiertes Kapital in Höhe von 500.000.000 Aktien.

IAS1(79)(a)(ii)

Am 31. Dezember 2023 waren 1.250.000 Stammaktien bis zu GE2,88 abgerufen, auf die weitere GE1,12 noch ausstanden. Der ausstehende Betrag, zusammen mit den rückständigen Abrufen wurde am 3. November 2024 vereinnahmt.

(iv) Dividendenreinvestitionsplan

IAS1(79)(a)(vii)

Das Unternehmen hat einen Dividendenreinvestitionsplan errichtet, dem zufolge Inhaber von Stammaktien wählen können, ob ihre Dividendenansprüche ganz oder teilweise durch die Ausgabe neuer Stammaktien anstatt durch Barmittel erfüllt werden sollen. Im Rahmen des Plans emittierte Aktien wiesen einen Abschlag von 2,5% gegenüber dem Marktpreis auf.

(v) Optionen

IAS1(79)(a)(vii)

Informationen im Hinblick auf den Mitarbeiteroptionsplan der VALUE einschließlich Einzelheiten zu den Optionen, die im Geschäftsjahr ausgegeben, ausgeübt oder verfallen sind sowie zu den am Ende der Berichtsperiode ausstehenden Optionen sind in [Anhangangabe 21\(a\)](#) enthalten.

(vi) Bezugsrechtsemission

IAS1(106)(d)(iii),
(112)(c)

Am 10. Oktober 2024 bot das Unternehmen seinen Anteilsinhabern eine Bezugsrechtsemission von 1.284.916 Stammaktien zu einem Emissionspreis von GE6,00 je Aktie auf Basis einer Aktie für jeweils 10 voll oder teilweise eingezahlte gehaltene Stammaktien an; diese sollen zum 4. Dezember 2024 ausgegeben werden und sind danach dividendenberechtigt. Die Emission wurde vollständig gezeichnet.

(vii) Aktienrückkauf

IAS1(106)(d)(iii)

Im 4. Quartal erwarb das Unternehmen alle 500.000 7%igen nicht einlösbaren, gewinnbeteiligten Vorzugsaktien am Markt und zog diese ein, um die Kapitalstruktur des Unternehmens zu vereinfachen. Der Rückkauf und Einzug wurde von den Anteilsinhabern auf der letztjährigen Hauptversammlung genehmigt. Die Aktien wurden zum Durchschnittspreis von GE2,70 je Aktie, in einer Bandbreite zwischen GE2,65 und GE2,73 erworben. Die Gesamtkosten von GE1.380.000, einschließlich Transaktionskosten nach Steuern i. H. v. GE30.000, wurden vom Vorzugseigenkapital abgezogen. Da sämtliche Aktien dieser Klasse wurden sämtlich zurückgekauft und eingezogen, der Restbetrag von GE143.000 wurde in die Gewinnrücklagen eingestellt. Das eingezahlte Kapital wurde um GE1.523.000 vermindert.

IFRS7(7)
IAS1(79)(a)(v)

Die 7%igen nicht einlösbaren, gewinnbeteiligten Vorzugsaktien berechtigten zu Dividenden von 7% p.a., wenn ausreichend Gewinne verfügbar waren, jedoch nicht kumulativ. Sie wären ebenso wie die Stammaktien bei Liquidation des Unternehmens beteiligungsberechtigt.

IAS1(106)(d)

9(b) Sonstiges Eigenkapital

	Anhang- angaben	2024 Aktien	2023 Aktien	2024 GE'000	2023 GE'000
IAS32(28)	Wandelrechte aus Wandelschuld- verschreibungen	(i)		3.500	-
IAS12(81)(a)	Passive latente Steuerkomponente			(1.050)	-
IAS1(79)(a)(vi) IAS32(34)	Eigene Aktien ²	(ii)	(120.641)	(99.280)	(676)
	Summe sonstiges Eigenkapital			1.774	(550)

(i) Wandelrecht von Wandelschuldverschreibungen

IAS1(79)(a)(v)

Der für die sonstigen Eigenkapitalpapiere dargestellte Betrag entspricht dem initialen Wert der Wandelrechte aus den 7%igen Wandelschuldverschreibungen, ausführliche Informationen werden in [Anhangangabe 7\(h\)](#) dargestellt.

(ii) Eigene Aktien ²

IAS1(79)(a)(vi)

Eigene Aktien sind Anteile an der VALUE Plc, die vom Belegschaftsaktienfonds der VALUE mit dem Ziel gehalten werden, Aktien im Rahmen des VALUE Mitarbeiteraktienoptionsprogramms und des kurzfristigen Anreizprogramms für Führungskräfte auszugeben (siehe [Anhangangabe 21\(c\)](#) zu weiteren Informationen). An Mitarbeiter ausgegebene Aktien werden auf FIFO-Grundlage erfasst.

Details	Anzahl der Aktien	GE'000	
IAS1(79)(a)(iv)	Eröffnungssaldo 1. Januar 2023	(46.916)	(251)
	Erwerb von Aktien durch den Treuhandfonds	(52.364)	(299)
	Stand 31. Dezember 2023	(99.280)	(550)
	Erwerb von Aktien durch den Treuhandfonds	(207.636)	(1.217)
	Ausgabe von Aktienbezugsrechten im Rahmen des kurzfristigen Anreizprogramms für Führungskräfte	40.373	216
	Ausgabe im Rahmen des Mitarbeiteraktienoptionsprogramms	145.902	875
IAS1(79)(a)(iv)	Stand 31. Dezember 2024	(120.641)	(676)

IAS1(106)(d)

9(c) Sonstige Rücklagen ³⁻⁵

IAS1(106A)

Die folgende Tabelle zeigt eine Aufgliederung des Bilanzpostens „sonstige Rücklagen“ und die unterjährige Entwicklung dieser Rücklagen. Eine Beschreibung von Art und Zweck jeder Rücklage ist nach der Tabelle aufgeführt.

IAS16(77)(f)
IAS21(52)(b)IAS12(81)(ab),
IAS1(90)IFRS7(11A)(e)
IAS12(81)(ab),
IAS1(90)IAS16(77)(f)
IFRS7(20)(a)(vii),(24C)(b)(i))IAS12(81)(ab),
IAS1(90)

Nicht verpflichtend

Nicht verpflichtend
IAS16(41)IAS12(81)(ab),
IAS1(90)

IAS28(10)

IAS12(81)(ab),
IAS1(90)IAS1(92),(95)
IFRS7(24C)(b)(iv)IAS12(81)(ab),
IAS1(90)

IAS28(10)

IAS12(81)(ab),
IAS1(90)

IAS21(52)(b)

Nicht verpflichtend

	Anhang- angaben	Neubewer- tungs- rücklage GE 000	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögens- werte GE 000	Sicherung GE 000	Anteils- basierte Vergütung GE 000	Transak- tionen mit nicht beherr- schenden Anteils- eignern GE 000	Fremd- währungs- umrech- nung GE 000	Summe sonstige Rück- lagen GE 000
1. Januar 2023		3.220	1.173	(203)-	1.289	-	1.916	7.395
Übertragung in die Vorräte	12(a)	-	-	339	-	-	-	339
Latente Steuern	8(d)	-	-	(102)-	-	-	-	(102)
Übertragener Nettobetrag		-	-	237-	-	-	-	237
Einstellung in die Gewinnrücklagen	7(c)	-	548	-	-	-	-	548
Latente Steuern		-	(164)	-	-	-	-	(164)
Übertragener Nettobetrag		-	384	-	-	-	-	384
Neubewertung – brutto	8(a),7(c) 12(a)	5.840	(1.458)	1.496	-	-	-	5.878
Latente Steuern	8(d)	(1.752)	437	(449)	-	-	-	(1.764)
Quote des nicht beherrschenden Anteils an der Neubewertung - brutto ⁶		(178)	-	-	-	-	-	(178)
Latente Steuern ⁶		54	-	-	-	-	-	54
Übertragung Abschreibungen - brutto	9(d)	(334)	-	-	-	-	-	(334)
Latente Steuern		100	-	-	-	-	-	100
Neubewertung assoziiertes Unternehmen	16(e)	100	-	-	-	-	-	100
Latente Steuern	8(d)	(30)	-	-	-	-	-	(30)
Umgliederung in den Gewinn oder Verlust - brutto	12(a) 7(c)	-	-	(195)-	-	-	-	(195)
Latente Steuern	8(d)	-	-	59-	-	-	-	59
Währungsumrechnung - assoziierte Unternehmen	16(e)	-	-	-	-	-	15	15
Latente Steuern		-	-	-	-	-	(5)	(5)
Sonstige Umrechnungs- differenzen		-	-	-	-	-	243	243
Quote des nicht beherrschenden Anteils an den Umrechnungs- differenzen ⁶		-	-	-	-	-	(133)	(133)
Sonstiges Ergebnis		3.800	(1.021)	911-	-	-	120	3.810
Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer		-	-	-	-	-	-	-
Aufwand aus anteilsbasierten Vergütungen	21	-	-	-	555	-	-	555
31. Dezember 2023		7.020	536	945	1.844	-	2.036	12.381

			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte GE 000	Sicherung GE 000	Anteilsbasierte Vergütung GE 000	Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilseignern GE 000	Fremdwährungsrechnung GE 000	Summe sonstige Rücklagen GE 000
	Anhangangaben	Neubewertungsrücklage GE 000						
IAS16(77)(f) IAS21(52)(b)		7.020	536	945	1.844	-	2.036	12.381
	Übertragung in die Vorräte			(44)	-	-	-	(44)
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	-	-	13	-	-	-	13
	Übertragener Nettobetrag	-	-	(31)	-	-	-	(31)
IFRS7(11A)(7)(e)	Einstellung in die Gewinnrücklagen	-	(646)	-	-	-	-	(646)
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	-	194	-	-	-	-	194
	Übertragener Nettobetrag	-	(452)	-	-	-	-	(452)
IAS16(77)(f) IFRS7(20)(a)(vi), (24C)(b)(i)	Neubewertung - brutto	7.243	750	238	-	-	-	8.231
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	(2.173)	(225)	(71)	-	-	-	(2.469)
Nicht verpflichtend	Quote des nicht beherrschenden Anteils an der Neubewertung - brutto ⁶	(211)	-	-	-	-	-	(211)
Nicht verpflichtend IAS16(41)	Latente Steuern ⁶	63	-	-	-	-	-	63
	Übertragung Abschreibungen - brutto	(320)	-	-	-	-	-	(320)
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	96	-	-	-	-	-	96
IAS28(10)	Neubewertung – Gemeinschaftsunternehmen	300	-	-	-	-	-	300
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	(90)	-	-	-	-	-	(90)
IAS1(92),(95) IFRS7(24C)(b)(iv)	Umgliederung in den Gewinn oder Verlust - brutto	-	-	(155)	-	-	-	(155)
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	-	-	46	-	-	-	46
IFRS9(5.5.2)	Wertminderung von zu FVOCI bewerteten Schuldinstrumenten	-	8	-	-	-	-	8
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	-	(2)	-	-	-	-	(2)
IAS28(10)	Währungsumrechnung - assoziierte Unternehmen	-	-	-	-	-	20	20
IAS12(81)(ab), IAS1(90)	Latente Steuern	-	-	-	-	-	(6)	(6)
IAS21(52)(b)	Sonstige Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	-	-	(617)	(617)
IAS1(92),(95) IAS21(52)(b)	Umgliederung in den Gewinn oder Verlust bei Veräußerung des aufgegebenen Geschäftsbereichs	-	-	-	-	-	170	170
IAS21(52)(b)	Absicherung von Nettoinvestitionen	-	-	-	-	-	190	190
Nicht verpflichtend	Quote des nicht beherrschenden Anteils an den Umrechnungsdifferenzen ⁶	-	-	-	-	-	247	247
	Sonstiges Ergebnis	4.908	531	58	-	-	4	5.501
	Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer:							
	Aufwand aus anteilsbasierten Vergütungen	-	-	-	2.018	-	-	2.018
IFRS10(23)	Emission eigener Anteile an Mitarbeiter	-	-	-	(1.091)	-	-	(1.091)
	Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen	-	-	-	-	(333)	-	(333)
	31. Dezember 2024	11.928	615	972	2.771	(333)	2.040	17.993

IAS1(106)(d)

9(c) Sonstige Rücklagen ³⁻⁵

IAS1(79)(b)

(i) Art und Zweck der sonstigen Rücklagen ^{7,8}

Neubewertungsrücklage – Sachanlagen:

IAS16(77)(f)

Die Neubewertungsrücklage für Sachanlagen dient der Erfassung von Zu- und Abschlägen bei der Neubewertung langfristiger Vermögenswerte. Bei Veräußerung eines Vermögenswerts werden etwaige Salden der Rücklage in Verbindung mit dem verkauften Vermögenswert in die Gewinnrücklagen eingestellt, siehe Rechnungslegungsmethode **Anhangangabe 25(r)** zu ausführlicheren Informationen.

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:

IFRS9(B5.7.1)

Der Konzern erfasst Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts bestimmter Investitionen in Eigenkapitalinstrumente im sonstigen Ergebnis, wie in **Anhangangabe 7(c)** erläutert. Diese Veränderungen werden in der FVOCI-Rücklage im Eigenkapital kumuliert. Der Konzern überträgt Beträge aus dieser Rücklage in die Gewinnrücklagen, wenn die entsprechenden Eigenkapitalinstrumente ausgebucht werden.

IFRS9(B5.7.1A)

Der Konzern hat außerdem bestimmte Schuldinstrumente, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (FVOCI) bewertet werden, wie in **Anhangangabe 7(c)(iv)** erläutert. Bei diesen Schuldinstrumenten werden Veränderungen in der FVOCI-Rücklage im Eigenkapital kumuliert. Die kumulierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in den Gewinn oder Verlust umgegliedert, wenn die entsprechende Investition ausgebucht wird oder wertgemindert ist.

IAS1(106)(d), (108)

Die nachstehende Tabelle zeigt, wie sich die FVOCI-Rücklage auf Eigenkapital- und Schuldinstrumente verteilt:

	2024			2023		
	Schulden GE'000	Eigen- kapital GE'000	Summe GE'000	Schulden GE'000	Eigen- kapital GE'000	Summe GE'000
Zum 1. Januar	(70)	606	536	90	1.083	1.173
Einstellung in die Gewinnrücklagen	-	(646)	(646)	-	548	548
Latente Steuern	-	194	194	-	(164)	(164)
Übertragener Nettobetrag	-	(452)	(452)	-	384	384
Neubewertung – brutto	118	632	750	(228)	(1.230)	(1.458)
Latente Steuern	(35)	(190)	(225)	68	369	437
Wertminderung	8	-	8	-	-	-
Latente Steuern	(2)	-	(2)	-	-	-
Sonstiges Ergebnis	89	442	531	(160)	(861)	(1.021)
Zum 31. Dezember	19	596	615	(70)	606	536

Sicherungsrücklagen:

IFRS9(6.5.11)(d)(i)

Die Sicherungsrücklage umfasst die Cashflow-Sicherungsrücklage und die Kosten der Sicherungsrücklage, siehe **Anhangangabe 12(b)** zu ausführlicheren Informationen. Die Cashflow-Sicherungsrücklage dient der Erfassung des wirksamen Teils der Gewinne oder Verluste aus Derivaten, die als Cashflow Hedge designed und qualifiziert sind, wie in **Anhangangabe 25(p)** erläutert. Die Beträge werden in der Folge entweder in die Anschaffungskosten der Vorräte übertragen oder in den Gewinn oder Verlust umgegliedert.

IFRS9(6.5.15)(b)

Der Konzern grenzt Veränderungen des Terminelements von Terminkontrakten und den Zeitwert von Optionskontrakten in den Kosten der Sicherungsrücklage ab. Diese abgegrenzten Sicherungskosten werden in die Anschaffungskosten der betreffenden Vorräte aufgenommen, wenn sie erfasst werden, siehe **Anhangangabe 25(p)** zu ausführlicheren Informationen.

IAS1(106)(d)

9(c) Sonstige Rücklagen ³⁻⁵

IAS1(79)(b)

(i) Art und Zweck der sonstigen Rücklagen ^{7,8}Anteilsbasierte Vergütung ⁹:

In der Rücklage für anteilsbasierte Vergütung wird Folgendes erfasst:

- der beizulegende Zeitwert der Optionen zum Gewährungszeitpunkt, die an Mitarbeiter ausgegeben, jedoch noch nicht ausgeübt sind
- der beizulegende Zeitwert der an Mitarbeiter ausgegebenen Aktien
- der beizulegende Zeitwert der verfügungsbeschränkten Aktien zum Gewährungszeitpunkt, die an Mitarbeiter ausgegeben, jedoch noch nicht unverfallbar sind
- die Ausgabe von Aktien, die vom Belegschaftsaktienfonds der VALUE gehalten werden, an Mitarbeiter

Geschäftsvorfälle mit nicht beherrschenden Anteilen:

In dieser Rücklage werden die in **Anhangangabe 25(b)(v)** beschriebenen etwaigen Differenzen infolge von Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen erfasst, die nicht zu einem Verlust von Beherrschung führen.

Fremdwährungsumrechnung:

Währungsdifferenzen aus der Umrechnung eines beherrschten ausländischen Geschäftsbetriebs werden im sonstigen Ergebnis ausgewiesen, wie in **Anhangangabe 25(d)** beschrieben, und in einer gesonderten Rücklage im Eigenkapital kumuliert. Der kumulierte Betrag wird in den Gewinn oder Verlust umgliedert, wenn die Nettoinvestition veräußert wird.**9(d) Gewinnrücklagen**

IAS1(106)(d)

Entwicklung der Gewinnrücklagen:

	Anhang- angaben	2024* GE '000	2023 Rückwirkend angepasst* GE '000
Zum 1. Januar		34.503	20.205
Periodenergebnis		32.626	26.123
IAS1(106)(d)(ii) Direkt in den Gewinnrücklagen erfasste Posten des sonstigen Ergebnisses			
Neubewertung der Verpflichtungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, abzüglich Steuern	8(h)	83	(637)
Umgliederung von Gewinnen aus dem Abgang von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigenkapitalinstrumenten abzüglich Steuern	7(c)(iii)	452	(384)
Dividenden	13(b)	(22.923)	(11.038)
Übertragung aus dem gezeichneten Kapital bei Rückkauf von Vorzugsaktien	9(a)	143	-
Übertragung Abschreibungen, abzüglich Steuern	9(c)	224	234
Zum 31. Dezember		45.108	34.503

* Die ausgewiesenen Beträge verstehen sich nach der rückwirkenden Anpassung zur Korrektur eines Fehlers, wie in **Anhangangabe 11(b)** dargestellt.

Eigenkapital

Kapitalrücklage

- IAS1(79)(a) 1. IAS 1 verlangt die Angabe des Nennwerts der Aktien (soweit vorhanden), schreibt jedoch keine bestimmte Form der Darstellung für das Agio vor. Die VALUE Plc weist das Agio im Anhang aus. Das Gesellschaftsrecht sieht jedoch möglicherweise lokal besondere Vorschriften vor. So könnte beispielsweise eine gesonderte Darstellung in der Bilanz erforderlich sein.

Eigene Aktien

- IAS32(33) 2. IAS 32 besagt, dass eigene Aktien vom Eigenkapital abzuziehen sind, und dass aus Kauf, Verkauf, Ausgabe oder Einziehung von eigenen Aktien kein Gewinn oder Verlust erfasst wird. Der Standard legt jedoch nicht fest, an welcher Stelle im Eigenkapital die eigenen Aktien darzustellen sind. Die VALUE Plc stellt die Aktien im „sonstigen Eigenkapital“ dar; sie dürfen jedoch auch als eigenständiger Bilanzposten, abgezogen von den Gewinnrücklagen oder in einer eigenen Rücklage dargestellt werden. Je nach lokalem Gesellschaftsrecht, ist das Unternehmen berechtigt, die eigenen Aktien weiter zu verkaufen.

Sonstige Rücklagen

- IAS1(106)(d) 3. Ein Unternehmen hat entweder in der Eigenkapitalveränderungsrechnung oder im Anhang für jeden kumulierten Saldo jeder Kategorie des sonstigen Ergebnisses eine Überleitungsrechnung für die Buchwerte zu Beginn und am Ende der Berichtsperiode aufzustellen, wobei alle Posten des sonstigen Ergebnisses und der Transaktionen mit Eigentümern gesondert auszuweisen sind. Siehe auch Kommentare Nr. 2 und 3 zur **Eigenkapitalveränderungsrechnung**.
- IAS1(92),(94) 4. Umgliederungsbeträge, die sich auf Bestandteile des sonstigen Ergebnisses beziehen, sind entweder in der Gesamtergebnisrechnung oder im Anhang anzugeben. Die VALUE Plc hat sich für eine Offenlegung dieser Informationen im Anhang entschieden.
- IAS1(7),(95) 5. Umgliederungsbeträge sind Beträge, die in der aktuellen Periode in den Gewinn oder Verlust umgliedert wurden, und die in der aktuellen oder einer früheren Periode im sonstigen Ergebnis erfasst worden waren. Sie entstehen beispielsweise beim Verkauf eines ausländischen Geschäftsbetriebs oder wenn sich abgesicherte erwartete Transaktionen auf den Gewinn oder Verlust auswirken.
6. Wenn nicht beherrschende Anteile (NCIs) an Posten beteiligt sind, die über das sonstige Ergebnis in den Rücklagen erfasst werden, weist VALUE Plc die Bruttobeträge in der Überleitung der Rücklagen aus und zieht dann den NCI-Anteil ab. Wir haben dies getan, damit sich die Beträge mit der Gesamtergebnisrechnung abstimmen lassen, aber wir weisen darauf hin, dass dies nicht erforderlich ist.

Art und Zweck:

- IAS1(79)(b) 7. Eine Beschreibung von Art und Zweck jeder Rücklage im Eigenkapital ist in der Bilanz oder im Anhang anzugeben. Dies gilt für jede Rücklage, einschließlich der allgemeinen Rücklagen, Kapitalrücklagen und andere bestehende Rücklagen.
8. Bei der Beschreibung von Art und Zweck der Rücklagen wäre es sachgerecht, auf etwaige Ausschüttungsbeschränkungen oder andere wichtige Merkmale hinzuweisen. Im Falle:
- IAS16(77)(f) (a) der Neubewertungsrücklage für Sachanlagen: es besteht eine besondere Vorschrift, alle Ausschüttungsbeschränkungen an die Eigentümer anzugeben
- IAS38(124)(b) (b) der Betrag der sich auf immaterielle Vermögenswerte beziehenden Neubewertungsrücklage: es besteht eine besondere Vorschrift, den Betrag zu Beginn und am Ende der Periode unter Angabe der Änderungen während der Periode und jeglicher Ausschüttungsbeschränkungen an die Eigentümer auszuweisen.

Übertragung aus der Rücklage für anteilsbasierte Vergütung an das gezeichnete Kapital bei Ausübung von Optionen.

9. Die Rechnungslegungsstandards unterscheiden nicht zwischen den verschiedenen Eigenkapitalbestandteilen. Obgleich IFRS 2 bei Unverfallbarkeit oder Ausübung von Optionen Unternehmen die Übertragung von Beträgen von einem in einen anderen Eigenkapitalbestandteil gestattet, besteht keine diesbezügliche Vorschrift, so vorzugehen. Die VALUE Plc hat eine anteilsbasierte Vergütungsrücklage gebildet, überträgt jedoch bei Ausübung oder Verwirkung von Optionen keine Beträge aus dieser Rücklage. Die Gutschrift ist ebenfalls direkt in den Gewinnrücklagen oder im gezeichneten Kapital zu erfassen. Die Behandlung ist möglicherweise von Steuer- und Unternehmensgesetzen der jeweiligen Rechtskreise abhängig. Unternehmen mit wesentlichen anteilsbasierten Vergütungstransaktionen sollten ihre Grundsätze erläutern.

Eigenkapital

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

10. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Relevante Angaben oder Querverweise
IAS1(80)	Unternehmen ohne gezeichnetes Kapital	Angabe von Informationen in Übereinstimmung mit IAS 1.79(a).
IAS1(136A),(80A)	Kündbare Finanzinstrumente	Verschiedene Angaben, siehe IAS 1.136A und IAS 1.80A zu ausführlicheren Informationen.
IAS1(138)(d)	Unternehmen mit begrenzter Lebensdauer	Angabe der Lebensdauer des Unternehmens
IFRIC19(11)	Ein Unternehmen hat Eigenkapitalinstrumente zur Tilgung von finanziellen Verbindlichkeiten ausgegeben	Angabe der angesetzten Gewinne oder Verluste als gesonderter Posten in der Gewinn- oder Verlustrechnung oder im Anhang.

10 Angaben zu Cashflows

10(a) Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit ¹

	Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 GE'000
Ergebnis vor Ertragsteuern aus			
fortzuführenden Geschäftsbereichen		51.086	39.675
aufgegebenen Geschäftsbereichen	15	1.111	570
IAS7(18)(b),(20) Ergebnis vor Ertragsteuern, einschließlich aufgebener Geschäftsbereiche		52.197	40.245
Anpassungen für:			
Abschreibungen	5(c)	12.540	9.518
Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts	4	2.410	-
Ausbuchung der durch Brand vernichteten Vermögenswerte	4	1.210	-
Zahlungsunwirksamer Aufwand - anteilsbasierte Vergütung		2.156	1.353
Netto (Gewinn) Verlust aus der Veräußerung von langfristigen Vermögenswerten		(1.620)	530
Gewinn aus dem Abgang des Geschäftsbereichs Maschinenbau	15	(760)	-
Anpassung des beizulegenden Zeitwerts von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	8(c)	(1.350)	(1.397)
Anpassung des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten		(11)	621
Zeitwertgewinne aus als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten langfristigen finanziellen Vermögenswerten	7(d)	(120)	-
Anteil am Ergebnis at-equity bilanzierter Unternehmen	16(e)	(340)	(355)
Gewinn aus der Ausbuchung zu zahlender bedingter Gegenleistung	14	(135)	-
Gewinn aus der Neubewertung zu vereinnahmender bedingter Gegenleistung	15	(130)	-
Als Cashflows aus Investitionstätigkeit klassifizierte Dividendenerträge und Zinsen		(3.558)	(4.549)
Finanzergebnis	5(d)	5.875	5.450
Währungsdifferenzen, netto		604	479
Veränderung der operativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, abzüglich der Auswirkungen aus Unternehmenszusammenschlüssen und dem Verkauf des Geschäftsbereichs Maschinenbau:			
(Erhöhung) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		(6.470)	(4.647)
Verminderung/(Erhöhung) der Vertragsvermögenswerte		1.258	(1.220)
(Erhöhung) der Vorräte		(1.340)	(1.832)
Verminderung/(Erhöhung) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		465	(1.235)
(Erhöhung)/Verminderung der sonstigen operativen Vermögenswerte		87	5.202
Erhöhung/(Verminderung) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten		1.429	(36)
Erhöhung der Vertragsverbindlichkeiten		457	870
Erhöhung der sonstigen operativen Verbindlichkeiten		(251)	(46)
Erhöhung der sonstigen Rückstellungen		1.215	574
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		65.818	49.525

IAS7(43)

10(b) Zahlungsunwirksame Investitions- und Finanzierungstätigkeiten ^{2,3}

	2024 GE'000	2023 GE'000
Erwerb von Geschäftsausstattung für Einzelhandelsladengeschäfte von einem Leasinggeber als Leasinganreiz (Anhangangabe 8(a))	-	950

Zahlungsunwirksame Investitions- und Finanzierungstätigkeiten, die in anderen Anhangangaben ausgewiesen werden:

- Erwerb von Nutzungsrechten – [Anhangangabe 8\(b\)](#)
- teilweiser Ausgleich eines Kaufpreises durch die Ausgabe von Aktien – [Anhangangabe 14](#)
- aufgeschobener Ausgleich eines Teils der Erlöse aus der Veräußerung des Geschäftsbereichs Maschinenbau – [Anhangangabe 15](#)
- durch die Ausgabe von Aktien im Rahmen des Dividendenreinvestitionsplans erfüllte Dividenden – [Anhangangabe 13\(b\)](#) und
- an Mitarbeiter unentgeltlich ausgegebene Optionen und Aktien im Rahmen des VALUE Mitarbeiteroptions- und -Aktienplans – [Anhangangabe 21](#).

10(c) Überleitung der Nettoverbindlichkeiten ⁴⁻⁸

Dieser Abschnitt umfasst eine Darstellung der Nettoverbindlichkeiten und deren Entwicklung für alle dargestellten Perioden.

	2024 GE'000	2023 GE'000
Nettoverbindlichkeiten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Anhangangabe 7(e))	55.083	30.299
Liquide Finanzinvestitionen (i)	11.300	10.915
Kontokorrentkredite (Anhangangabe 7(g))	(2.650)	(2.250)
Kreditaufnahmen (außer Kontokorrentkredite)	(94.865)	(82.345)
Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen (Anhangangabe 7(f))	(520)	(430)
Leasingverbindlichkeiten (Anhangangabe 8(b))	(11.501)	(11.291)
Nettoverbindlichkeiten	<u>(43.153)</u>	<u>(55.102)</u>

		Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten						
IAS7(44A)-(44E)		Kredit auf- nahmen GE' 000	Lieferanten- finanzierung (ii) ⁹ GE' 000	Leasing- verhältnisse GE' 000	Zwischen- summe GE' 000	Bar/Bank Konto- korrent GE' 000	Liquide Finanz- investi- tionen (i) GE' 000	Summe GE' 000
	Nettoverbindlichkeiten zum 1. Januar 2023	(80.056)	(460)	(9.629)	(90.145)	21.573	10.370	(58.202)
IAS7(44B)(a)	Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	(1.911)	30	1.338	(543)	6.260	1.235	6.952
IAS7(44B)(e)	Neue Leasingverhältnisse	-	-	(3.000)	(3.000)	-	-	(3.000)
IAS7(44B)(c)	Ausgleichsposten aus Fremdwährungsumrechnung	(810)	-	-	(810)	216	-	(594)
IAS7(44B)(d)	Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts	-	-	-	-	-	(690)	(690)
IAS7(44B)(e)	Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-	-	-
Geänderte Darstellung	Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungs- vereinbarungen - Umbuchung aus den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	(2.570)	-	(2.570)	-	-	(2.570)
Geänderte Darstellung	Zahlungen aus Lieferantenfinanzierungs- vereinbarungen von Banken an Lieferanten (im operativen Cashflow unter "Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten" ausgewiesen)	-	2.520	-	2.520	-	-	2.520
	Zinsaufwendungen	(5.822)	-	(505)	(6.327)	(40)	-	(6.367)
	Zinszahlungen (als operativer Cashflow dargestellt)	6.254	-	505	6.759	40	-	6.799
	Nettoverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2023	(82.345)	(430)	(11.291)	(94.066)	28.049	10.915	(55.102)
IAS7(44B)(a)	Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	(12.569)	(90)	1.942	(10.717)	24.632	(465)	13.450
IAS7(44B)(e)	Neue Leasingverhältnisse	-	-	(2.152)	(2.152)	-	-	(2.152)
IAS7(44B)(c)	Ausgleichsposten aus Fremdwährungsumrechnung	(1.122)	-	-	(1.122)	(248)	15	(1.355)
IAS7(44B)(d)	Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts	-	-	-	-	-	835	835
IAS7(44B)(e)	Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-	-	-
Geänderte Darstellung	Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungs- vereinbarungen - Umbuchung aus den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	(3.170)	-	(3.170)	-	-	(3.170)
Geänderte Darstellung	Zahlungen aus Lieferantenfinanzierungs- vereinbarungen von Banken an Lieferanten (im operativen Cashflow unter "Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten" ausgewiesen)	-	3.070	-	3.070	-	-	3.070
	Zinsaufwendungen	(6.394)	-	(527)	(6.921)	(35)	-	(6.956)
	Zinszahlungen (als operativer Cashflow dargestellt)	7.565	-	527	8.092	35	-	8.127
	Nettoverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2024	(94.865)	(67)	(11.501)	(107.036)	52.433	11.300	(43.303)

- (i) Liquide Finanzinvestitionen sind kurzfristige Finanzinvestitionen, die in einem aktiven Markt gehandelt werden; sie stellen die finanziellen Vermögenswerte des Konzerns dar, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden (**Anhangangabe 7(d)**).
- (ii) Die Finanzierungs-Cashflows im Rahmen einer Lieferantenfinanzierungsvereinbarung umfassen Zahlungseingänge aus einer Lieferantenfinanzierungsvereinbarung in Höhe von GE 3.070.000 (2023 – GE 2.520.000) und Rückzahlungen an ein Finanzinstitut im Rahmen einer Lieferantenfinanzierungsvereinbarung in Höhe von GE 2.980.000 (2023 – GE 2.550.000). Diese Finanzierungs-Cashflows werden in der konsolidierten Kapitalflussrechnung separat ausgewiesen.

Neue Anforderung

Angaben zu Cashflows

Überleitung zu den aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschafteten Cashflows

1. Unternehmen, die für ihre Kapitalflussrechnung die direkte Methode verwenden, müssen keine Überleitungsrechnung vom Gewinn oder Verlust auf ihre Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit angeben. **Anlage B** zeigt die gemäß der direkten Methode aufgestellte Kapitalflussrechnung für die VALUE Plc.

Zahlungsunwirksame Investitions- und Finanzierungstätigkeiten - auszuweisende Angaben

2. Investitions- und Finanzierungstätigkeiten, für die keine Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente eingesetzt werden, sind nicht Bestandteil der Kapitalflussrechnung. Sie sind an anderer Stelle des Abschlusses in einer Weise anzugeben, dass alle notwendigen Informationen über diese Investitions- und Finanzierungstätigkeiten bereitgestellt werden.
3. Weitere Beispiele für Transaktionen oder Ereignisse, die gemäß IAS 7.43 anzugeben sind, umfassen:
- (a) den Erwerb von Vermögenswerten durch Übernahme direkt damit verbundener Verbindlichkeiten, wie beispielsweise der Erwerb eines Gebäudes durch Aufnahme einer Hypothek
 - (b) die Umwandlung von Verbindlichkeiten in Eigenkapital.

Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten

4. Unternehmen haben Veränderungen ihrer Verbindlichkeiten zu erläutern, bei denen die Cashflows in der Kapitalflussrechnung als Finanzierungstätigkeiten klassifiziert wurden bzw. werden. Zwar verbietet der Standard nicht, andere Vermögenswerte oder Schulden in die Überleitungsrechnung einzubeziehen, doch müssen die Veränderungen der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzierungsaktivitäten ergeben, gesondert ausgewiesen werden. Dies wird beispielhaft in **Anhangangabe 10(c)** dargestellt.
5. IAS 7 ist auch flexibel, was die Darstellung der gemäß IAS 7.44A verlangten Informationen angeht. Insbesondere müssen Unternehmen keine Überleitungsrechnung der Eröffnungs- zu den Schlussbilanzwerten bereitstellen, sondern können die Informationen auch auf andere Weise angeben.
6. Allerdings sollten Unternehmen die Angabe- und Disaggregationsvorschriften des IAS 1 und IAS 7 sorgfältig beachten.
7. Unternehmen, welche eine tabellarische Überleitungsrechnung erstellen, müssen nachfolgende Angaben machen:
- (a) Eine Überleitung der Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeit. Auch wenn ein Unternehmen sich dafür entscheidet, eine andere Kennzahl für die „Nettoverschuldung“ zu definieren und überzuleiten, entfällt dadurch nicht die Verpflichtung des Unternehmens, die Veränderungen seiner Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten zu identifizieren und überzuleiten.
 - (b) Ausweis der Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten getrennt von den Veränderungen anderer Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
 - (c) Informationen, die es dem Leser/der Leserin ermöglichen, die in der Überleitung enthaltenen Posten mit dem Anfangs- und Endbestand in der Bilanz abzustimmen.
 - (d) Angemessene Disaggregation, z. B. durch getrennte Darstellung wesentlicher Überleitungsposten und keine Aggregation unterschiedlicher Posten.
 - (e) Zusätzliche Angaben, falls erforderlich, um Posten der Überleitungsrechnung zu erläutern.

IAS7(43)

IAS7(44)

IAS7(44A)

IAS7(44E)

IAS7(44D),(BC19)

IFRS IC Agenda-
Entscheidung zu Angaben
aus Veränderungen der
Verbindlichkeiten aus
Finanzierungstätigkeiten
(IFRIC Update September
2019)

Angaben zu Cashflows

IAS7(44C)

8. Veränderungen der finanziellen Vermögenswerte sind jedoch dann anzugeben, wenn die Cashflows aus diesen finanziellen Vermögenswerten bzw. die zukünftigen Cashflows in den Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten enthalten sind. Dies könnte beispielsweise auf Vermögenswerte zutreffen, welche die Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten absichern.

Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen

IAS7(43),(44A)

9. Wie in den Anmerkungen zur Kapitalflussrechnung erläutert (siehe Nr. 7 und 8 auf [Seite 29](#)) haben wir für Zwecke dieser Publikation angenommen, dass eine Bruttodarstellung der Cashflows aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen (d. h. brutto Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit und Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten) angemessen ist. Dies muss jedoch nicht immer zutreffen. Für den Fall, dass für das Unternehmen keine Zahlungsmittelzu- und -abflüsse entstehen, weil das Finanzinstitut die Rechnungen durch Zahlung an den Lieferanten begleicht, sollte das Unternehmen dies als nicht zahlungswirksame Finanzierungstransaktion angeben und es auch als nicht zahlungswirksame Veränderung in der Überleitung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeit ausweisen. Zu weiterführenden Hinweisen verweisen wir auf unsere Publikation [IFRS für die Praxis, Ausgabe 5, September 2023](#).

Risiken

Nicht verpflichtend	Dieser Abschnitt des Anhangs erläutert die Position des Konzerns im Hinblick auf verschiedene Risiken und zeigt, wie sich diese auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns auswirken können.	
11	Wesentliche Schätzungen, Ermessensentscheidungen und Fehler	148
12	Finanzrisikomanagement	151
13	Kapitalmanagement	176

11 Wesentliche Schätzungen, Ermessensentscheidungen und Fehler

IAS1(122),(125)

Die Aufstellung des Abschlusses erfordert die Anwendung rechnungslegungsbezogener Schätzungen, die per Definition wahrscheinlich von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen werden. Die Anwendung der Rechnungslegungsmethoden des Konzerns unterliegt außerdem verschiedenen Ermessensausübungen durch das Management. Nachstehend geben wir einen Überblick über Bereiche mit höheren Beurteilungsspielräumen oder höherer Komplexität sowie über Posten, bei denen es wahrscheinlich zu einer wesentlichen Anpassung kommt, wenn Schätzungen und Annahmen sich als falsch erweisen. Ausführliche Informationen zu diesen Schätzungen und Ermessensentscheidungen sind in den sonstigen Anhangangaben enthalten, zusammen mit der Berechnungsgrundlage für jeden betroffenen Abschlussposten. Auch erläutert wird, welche Anpassungen in diesem Jahr infolge eines festgestellten Fehlers oder Änderungen vorheriger Schätzungen vorgenommen wurden.

(a) Wesentliche Schätzungen und Ermessensentscheidungen¹⁻²

Wesentliche Schätzungen oder Ermessensentscheidungen wurden ausgeübt bei:

- Schätzung der tatsächlichen Steuerverbindlichkeit und des tatsächlichen Steueraufwands – Anhangangabe 6(b)
- Schätzung des beizulegenden Zeitwerts von bestimmten finanziellen Vermögenswerten – Anhangangaben 7(c) und 7(h)
- Darstellung von Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen – Anhangangabe 7(f)
- Schätzungen der beizulegenden Zeitwerte von Grundstücken und Gebäuden und von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien – Anhangangaben 8(a) und 8(c)
- Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen i. Z. m. der Bilanzierung von Leasingverhältnissen – Anhangangabe 8(b)
- Schätzungen der Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts – Anhangangabe 8(d)
- Schätzungen der Nutzungsdauer von immateriellen Vermögenswerten – Anhangangabe 8(d)
- Schätzung der Verpflichtung für leistungsorientierte Pensionspläne – Anhangangabe 8(h)
- Schätzung der Rückstellung für Gewährleistungsansprüche – Anhangangabe 8(i)
- Schätzung der beizulegenden Zeitwerte von Eventualverbindlichkeiten und bedingter Gegenleistungen im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses – Anhangangabe 14
- Ausweis von Umsatzerlösen und Aufteilung des Transaktionspreises – Anhangangabe 3
- Erfassung von aktiven latenten Steuern für Verlustvorträge – Anhangangabe 8(e)
- Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten – Anhangangabe 12(c)
- Konsolidierungsentscheidungen und Klassifizierung gemeinschaftlicher Vereinbarungen – Anhangangaben 7(c) und 16.

Sämtliche Schätzungen und Ermessensentscheidungen werden fortlaufend überprüft und basieren auf Erfahrungen der Vergangenheit und sonstigen Faktoren, einschließlich Erwartungen über zukünftige Ereignisse, die das Unternehmen finanziell beeinflussen können, und die unter den gegebenen Umständen als sachgerecht gelten.

Aktuelle Entwicklungen, die Schätzungen und Ermessensentscheidungen beeinflussen könnten

Bei der Erstellung ihres Abschlusses sollten Unternehmen auch die Auswirkungen der folgenden Entwicklungen auf wesentliche Schätzungen und Ermessensentscheidungen berücksichtigen:

- Inflation und hohe Zinssätze – siehe hierzu auch [IFRS für die Praxis, Ausgabe 6, Dezember 2022](#)
- Auswirkungen des Klimawandels – siehe [Anlage D](#) für weitere Einzelheiten zu möglichen Überlegungen zu Schätzungen und Ermessensentscheidungen, die sich auf bestimmte Posten auswirken könnten.
- Geopolitische Konflikte – siehe hierzu die Publikation [IFRS für die Praxis, Ausgabe 1, November 2024](#).

11(b) Korrektur eines wesentlichen Fehlers bei der Abschreibung

AS8(49)(a)

Im September 2024 entdeckte ein Tochterunternehmen einen Rechenfehler bei der Ermittlung der Abschreibungsbeträge für verschiedene Ausrüstungsgegenstände. Hierdurch war die für 2023 und Vorjahre erfasste Abschreibung für die Sachanlagen zu gering und diese daher wesentlich überbewertet.

IAS8(49)(b)(i),(c)

Der Fehler wurde durch die rückwirkende Anpassung aller betroffenen Abschlussposten der Vorjahre wie folgt korrigiert:

	31. Dezember 2023 GE'000	Erhöhung/ (Vermin- derung) GE'000	31. Dez. 2023 (Rück- wirkend angepasst) GE'000	31. Dezember 2021 GE'000	Erhöhung/ (Vermin- derung) GE'000	1. Jan. 2023 (Rückwirkend angepasst) GE'000
Bilanz (Auszug)						
Sachanlage- vermögen	103.630	(1.550)	102.080	94.445	(1.300)	93.145
Passive latente Steuern	(7.285)	465	(6.820)	(4.745)	390	(4.355)
Gewinnrücklagen	(35.588)	1.085	(34.503)	(21.115)	910	(20.205)
Summe Eigenkapital	(117.084)	1.085	(115.999)	(95.818)	910	(94.908)

IAS12(81)(a)

	2023 GE'000	Gewinn Erhöhung/ (Vermin- derung) GE'000	2023 (Rückwirkend angepasst) GE'000
Gewinn- und Verlustrechnung (Auszug)			
Umsatzkosten	(64.909)	(250)	(65.159)
Ergebnis vor Ertragsteuern	39.867	(250)	39.617
Ertragsteuern	(11.650)	75	(11.575)
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	399	-	399
Periodenergebnis	28.616	(175)	28.441
Das Periodenergebnis entfällt auf:			
Eigentümer der VALUE Plc	26.298	(175)	26.123
Nicht beherrschende Anteile	2.318	-	2.318
	28.616	(175)	28.441
Gesamtergebnisrechnung (Auszug)			
Periodenergebnis	28.616	(175)	28.441
Sonstiges Ergebnis für die Periode	3.665	-	3.665
Gesamtergebnis für die Periode	32.281	(175)	32.106
Das Gesamtergebnis entfällt auf:			
Eigentümer der VALUE Plc	29.705	(175)	29.530
Nicht beherrschende Anteile	2.576	-	2.576
	32.281	(175)	32.106

11(b) Korrektur eines wesentlichen Fehlers bei der Abschreibung

IAS8(49)(b)(ii)

Das unverwässerte und das verwässerte Ergebnis je Aktie für das Vorjahr wurden ebenfalls rückwirkend angepasst. Der Korrekturbetrag für das unverwässerte und das verwässerte Ergebnis je Aktie ergab eine Verminderung von GE0,4 bzw. 0,3 Cent je Aktie.
Zusätzlich wurden einige der in **Anhangangabe 5(c)** und **6(a)** ausgewiesenen Beträge angepasst. Der Abschreibungsaufwand für das Vorjahr wurde um GE250.000 erhöht und der Steueraufwand aus latenten Steuern verminderte sich um GE75.000.

11(c) Korrektur der Nutzungsdauer von Maschinen und technischen Anlagen ³

IAS8(39)
IAS16(76)

Während des Jahres wurde die Nutzungsdauer bestimmter Maschinen und technischer Anlagen, die bei der Herstellung von Möbeln bei einer Tochtergesellschaft genutzt werden, korrigiert. Der Nettoeffekt der Änderungen im aktuellen Geschäftsjahr ergab eine Erhöhung des Abschreibungsaufwands von GE980.000.

Unter der Annahme, dass die Vermögenswerte bis zum Ende ihrer geschätzten Nutzungsdauer gehalten werden, würden sich die Abschreibungen für diese Vermögenswerte in der Zukunft um die folgenden Beträge erhöhen/(vermindern):

Geschäftsjahr zum 31. Dezember	GE'000
2025	740
2026	(610)
2027	(460)
2028	(650)

Wesentliche Schätzungen, Ermessensentscheidungen und Fehler

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

Quellen von Schätzungsunsicherheiten

IFRIC14(10)

1. Die Erfassung eines Nettovermögenswerts aus einem leistungsorientierten Versorgungsplan führt möglicherweise zu zusätzlichen Angabeerfordernissen. Zum Beispiel sollte das Unternehmen etwaige Einschränkungen bezüglich der gegenwärtigen Realisierbarkeit des Überhangs sowie die Grundlage zur Ermittlung des verfügbaren wirtschaftlichen Nutzens erläutern.

Wesentliche Ermessensentscheidungen

IAS1(123)

2. Beispiele für wesentliche Ermessensentscheidungen, die Angaben erfordern, sind solche zur Ermittlung:
 - (a) wann im Wesentlichen alle mit dem Eigentum der finanziellen Vermögenswerte und Leasinggegenstände verbundenen signifikanten Risiken und Chancen auf andere Unternehmen übergehen
 - (b) ob es sich bei bestimmten Warenverkaufsgeschäften im Wesentlichen um Finanzierungsvereinbarungen handelt und folglich keine Umsatzerlöse erzielt werden
 - (c) ob die Vertragsbedingungen eines finanziellen Vermögenswerts zu festgelegten Zeitpunkten zu Cashflows führen, bei denen es sich ausschließlich um Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag handelt
 - (d) ob ein Vermögenswert als zur Veräußerung verfügbar zu klassifizieren ist oder ein Geschäftsbetrieb die Definition eines aufgegebenen Geschäftsbereichs erfüllt
 - (e) ob mehrere Vermögenswerte zu einer einzigen zahlungsmittelgenerierenden Einheit zusammen zu fassen sind (wenn sich dies darauf auswirkt, ob eine Wertminderung ausgewiesen wird)
 - (f) ob wesentliche Unsicherheiten im Hinblick auf die Fähigkeit der Unternehmensfortführung des Unternehmens bestehen.

Änderung von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen in der abschließenden Zwischenberichtsperiode

IAS34(26)

3. Wenn eine Schätzung eines in einer Zwischenberichtsperiode berichteten Betrags während der abschließenden Zwischenberichtsperiode eines Geschäftsjahres wesentlich geändert wird, aber kein gesonderter Abschluss für diese abschließende Zwischenberichtsperiode veröffentlicht wird, sind die Art und der Betrag dieser Änderung der Schätzung im Anhang des jährlichen Abschlusses anzugeben.

12 Finanzrisikomanagement ^{1,2,20,21}

Die Angaben zum Risikomanagement müssen möglicherweise aktualisiert werden, um die Auswirkungen hoher wirtschaftlicher Unsicherheit zu berücksichtigen – siehe Kommentare Nr. 18 und 19 am Ende dieser Anhangangabe.

IFRS7(21A)(a),(21C), (31),(32),(33)

Der nachfolgende Abschnitt erläutert die Position des Konzerns im Hinblick auf finanzielle Risiken und wie sich diese auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in der Zukunft auswirken können. Angaben zu Gewinnen und Verlusten des laufenden Jahres wurden, soweit relevant, einbezogen, um Zusammenhänge klarzustellen.

Risiko	Risiken aus	Bewertung	Management
Marktrisiko - Fremdwährung	Zukünftige Transaktionen Bilanzierte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die in Oneland geltende Währungseinheit (GE) lauten	Cashflow-Prognosen Sensitivitätsanalyse	Devisentermingeschäfte und Devisenoptionen
Marktrisiko - Zinssatz	Langfristige Kreditaufnahmen zu variablen Zinssätzen	Sensitivitätsanalyse	Zinsswaps
Marktrisiko – Aktienkurse	Investitionen in Eigenkapitaltitel	Sensitivitätsanalyse	Portfoliodiversifizierung
Ausfallrisiko	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, derivative Finanzinstrumente, Schuldinstrumente und Vertragsvermögenswerte	Altersstrukturanalyse Bonitätsbewertungen	Diversifizierung von Bankguthaben, Kreditlimits und Akkreditiven Investitionsleitlinien für Schuldinstrumente
Liquiditätsrisiko	Kreditaufnahmen und sonstige Verbindlichkeiten	Rollierende Cashflow-Prognosen	Verfügbarkeit von zugesagten Kreditlinien und Kreditfazilitäten

IFRS7(33)(b)

Das Risikomanagement des Konzerns wird in erster Linie durch eine zentrale Finanzabteilung (Konzernfinanzabteilung) im Rahmen von Leitlinien gesteuert, die das Management genehmigt hat. Die Konzernfinanzabteilung identifiziert, beurteilt und sichert finanzielle Risiken in enger Zusammenarbeit mit den operativen Unternehmen des Konzerns ab. Das Management stellt schriftliche Grundsätze für die Gesamtrisikosteuerung sowie Grundsätze für bestimmte Bereiche bereit, wie etwa Fremdwährungsrisiko, Zinsänderungsrisiko, Ausfallrisiko, Einsatz derivativer Finanzinstrumente und nicht derivativer Finanzinstrumente und die Investition von Liquiditätsüberhängen bereit.

IFRS7(21A)(c)

Wenn alle relevanten Kriterien erfüllt sind, wird die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) angewandt, um die rechnungslegungsbezogene Inkongruenz zwischen dem Sicherungsinstrument und dem gesicherten Grundgeschäft zu beseitigen. Dies führt im Ergebnis zur Erfassung von Zinsaufwand zu einem Festzinssatz für die gesicherten variabel verzinslichen Kredite und zum Ansatz der Vorräte zu den gesicherten Währungskursen für die entsprechenden Einkäufe.

12(a) Derivate ²⁰

IFRS7(24A)(b)

Der Konzern hat die folgenden derivativen Finanzinstrumente in der Bilanz angesetzt:

		2024 GE'000	2023 GE'000
	Kurzfristige Vermögenswerte ³⁻⁵		
IAS1(77),IFRS7(24A)(a)	Fremdwährungsoptionen – zur Absicherung von Cashflows gehalten ((b)(i))	1.709	1.320
IAS1(77),IFRS7(24A)(a)	Zinsswaps – zur Absicherung von Cashflows gehalten ((b)(ii))	145	97
IFRS7(24A)(b)	Summe kurzfristige derivative Finanzinstrumente - Vermögenswerte	<u>1.854</u>	<u>1.417</u>
	Langfristige Vermögenswerte ³⁻⁵		
IAS1(77),IFRS7(24A)(a)	Zinsswaps – zur Absicherung von Cashflows gehalten ((b)(ii))	308	712
IFRS7(24A)(b)	Summe langfristige derivative Finanzinstrumente - Vermögenswerte	<u>308</u>	<u>712</u>
	Kurzfristige Verbindlichkeiten ³⁻⁵		
IAS1(77)	Devisentermingeschäfte - zu Handelszwecken gehalten ((b)(i))	610	621
IAS1(77),IFRS7(24A)(a)	Devisentermingeschäfte – zur Absicherung von Cashflows gehalten ((b)(i))	766	777

IFRS7(24A)(b)	Summe kurzfristige derivative Finanzinstrumente - Verbindlichkeiten	1.376	1.398
---------------	---	-------	-------

12(a) Derivate ²⁰

IAS1(117) (i) **Klassifizierung von Derivaten ²¹**

IAS1(66),(68) Derivate werden ausschließlich zu wirtschaftlichen Sicherungszwecken und nicht als spekulative Anlagen eingesetzt. Wenn Derivate jedoch die Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) nicht erfüllen, werden sie zu Zwecken der Rechnungslegung als „zu Handelszwecken gehalten“ klassifiziert und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert.

Der beizulegende Zeitwert von Sicherungsderivaten wird vollständig als langfristiger Vermögenswert oder langfristige Verbindlichkeit eingestuft, wenn die Restlaufzeit des gesicherten Grundgeschäfts mehr als 12 Monate beträgt. Er wird als kurzfristiger Vermögenswert bzw. kurzfristige Verbindlichkeit eingestuft, wenn die Restlaufzeit des gesicherten Grundgeschäfts weniger als 12 Monate beträgt. Handelsderivate werden als kurzfristige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten eingestuft.

Die Rechnungslegungsmethode des Konzerns für Absicherungen des Cashflows ist in [Anhangangabe 25\(p\)](#) aufgeführt. Weitere Angaben zu den vom Konzern verwendeten Derivaten sind in [Anhangangabe 12\(b\)](#) weiter unten enthalten.

(ii) **Bewertung zum beizulegenden Zeitwert**

Für Informationen zu den bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten verwendeten Methoden und Annahmen verweisen wir auf [Anhangangabe 7\(i\)](#).

(iii) **Sicherungsrücklagen**

IFRS7(24E)(a),(24F) Die in [Anhangangabe 9\(c\)](#) ausgewiesenen Sicherungsrücklagen des Konzerns beziehen sich auf die folgenden Sicherungsinstrumente:

	Cashflow-Sicherungsrücklage					Summe Sicherungsrücklagen GE'000
	Rücklage für Sicherungskosten *	Innerer Wert der Optionen GE'000	Kassa-komponente von Devisenterminkontrakten		Zinsswaps GE'000	
			GE'000	GE'000		
IFRS7(24B)(b)(ii)	Eröffnungssaldo 1. Januar 2023	(25)	109	(287)	-	(203)
IFRS7(24E)(b),(c)	Zuzüglich: Im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung der beizulegenden Zeitwerte der Sicherungsinstrumente	-	1:353	(935)	1.005	1:423
IFRS7(24C)(b)(i),(24E)(a)	Zuzüglich: Im sonstigen Ergebnis abgegrenzte und erfasste Sicherungskosten	73	-	-	-	73
IFRS7(24E)(a)	Abzüglich: Direkt In die Anschaffungskosten der Vorräte einbezogen - nicht im sonstigen Ergebnis erfasst	36	(339)	642	-	339
IFRS7(24C)(b)(iv)	Abzüglich: aus dem sonstigen Ergebnis in den Gewinn oder Verlust umgegliedert	-	-	-	(195)	(195)
	Abzüglich: Latente Steuern	(33)	(304)	88	(243)	(492)
	Schlusssaldo 31. Dezember 2023	51	819	(492)	567	945
IFRS7(24E)(b),(c)	Zuzüglich: Im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung der beizulegenden Zeitwerte der Sicherungsinstrumente im Geschäftsjahr	-	746	(218)	(202)	326
IFRS7(24C)(b)(i),(24E)(a)	Zuzüglich: Im sonstigen Ergebnis abgegrenzte und erfasste Sicherungskosten	(88)	-	-	-	(88)
IFRS7(24E)(a)	Abzüglich: Direkt in die Anschaffungskosten der Vorräte einbezogen - nicht im sonstigen Ergebnis erfasst	(73)	(159)	188	-	(44)
IFRS7(24C)(b)(iv)	Abzüglich: aus dem sonstigen Ergebnis in den Gewinn oder Verlust umgegliedert – in den Finanzierungsaufwendungen enthalten (siehe Anhangangabe 5(d))	-	-	-	(155)	(155)
	Abzüglich: Latente Steuern	48	(176)	9	107	(12)
	Schlusssaldo 31. Dezember 2024	(62)	1.230	(513)	317	972

IFRS7(22B)(c) * Der in der Rücklage für Sicherungskosten abgegrenzte Betrag umfasst GE34.000 für den Zeitwert von Optionen und GE28.000 für die Terminkomponente von Devisenterminkontrakten (2023:GE54.000 für die Terminkomponente). Die abgegrenzten Kosten betreffen transaktionsbezogene Grundgeschäfte in Form von geplanten Einkäufen von Vorräte. Sie werden daher bei der erstmaligen Erfassung der Vorräte direkt in die Kosten der Vorräte übertragen.

IFRS7(24C)(b)(iv) Während der Periode erfolgten bezüglich der Devisentermingeschäfte und Optionen keine Umgliederungen aus der Cashflow-Sicherungsrücklage in den Gewinn oder Verlust.

12(a) Derivate ²⁰**(iv) Im Gewinn oder Verlust erfasste Beträge**

Zusätzlich zu den oben in der Entwicklung der Sicherungsrücklagen aufgeführten Beträgen, wurden im Geschäftsjahr folgende Beträge i. Z. m. Derivaten erfolgswirksam erfasst:

		2024 GE '000	2023 GE '000
IFRS7(20)(a)(i)	In den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) enthaltener Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften, die nicht als Sicherungsbeziehungen qualifiziert sind	11	(621)
IFRS7(24C)(b)(ii),(iii)	Auswirkungen der Unwirksamkeit der Absicherung mit Devisentermingeschäften - in den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) erfasster Betrag	4	2
	Effektivität von Sicherungsbeziehungen ⁶		
IFRS7(22B)(b)	Die Effektivität von Sicherungsbeziehungen wird jeweils zu Beginn der Sicherungsbeziehung und durch regelmäßige prospektive Beurteilungen bestimmt, um sicherzustellen, dass zwischen dem gesicherten Grundgeschäft und dem Sicherungsinstrument eine wirtschaftliche Beziehung besteht. Bei Absicherungen von Fremdwährungskäufen bildet der Konzern Sicherungsbeziehungen, bei denen die Vertragsmodalitäten des Sicherungsinstruments exakt mit denen des gesicherten Grundgeschäfts übereinstimmen. Der Konzern führt daher eine qualitative Beurteilung durch. Wenn sich Änderungen der Umstände auf die Konditionen des gesicherten Grundgeschäfts derart auswirken, dass die wesentlichen Konditionen nicht mehr exakt mit denen des Sicherungsinstruments übereinstimmen, wendet der Konzern zur Beurteilung der Effektivität die hypothetische Derivate-Methode an.		
IFRS7(23D)	Bei Absicherungen von Fremdwährungskäufen entsteht Ineffektivität möglicherweise dann, wenn sich der Zeitpunkt der geplanten Transaktion gegenüber der ursprünglichen Schätzung ändert oder wenn Änderungen des Ausfallrisikos von Oneland oder der Gegenpartei des Derivats eintreten.		
IFRS7(22B)(b)	Der Konzern schließt Zinsswaps ab, die ähnliche Konditionen wie das gesicherte Grundgeschäft aufweisen, wie etwa Referenzzinssatz, Zinsanpassungstermine, Zahlungszeitpunkte, Laufzeiten und Nennbetrag. Der Konzern sichert nicht 100% seiner Kredite ab, daher wird das gesicherte Grundgeschäft als Anteil der ausstehenden Kredite bis zur Höhe des Nennbetrags der Swaps identifiziert. Während des Geschäftsjahres stimmten alle wesentlichen Vertragsbedingungen überein, so dass jeweils eine wirtschaftliche Beziehung zwischen Grundgeschäft und Sicherungsinstrument vorlag.		
IFRS7(22B)(c),(23D)	Die Ineffektivität von Absicherungen mit Zinsswaps wird nach den gleichen Grundsätzen wie für Fremdwährungskäufe beurteilt. Zu den Gründen zählen in diesem Fall: <ul style="list-style-type: none"> • Anpassungen für das Ausfallrisiko der Vertragsparteien des Zinsswaps (credit value/debit value adjustments), die nicht durch Wertänderungen der gesicherten Kredite ausgeglichen werden und • Unterschiede der Vertragsbedingungen zwischen Zinsswaps und gesicherten Krediten. 		
IFRS7(24C)(b)(ii)	Die Ineffektivität im Hinblick auf die Zinsswaps war für 2024 und 2023 vernachlässigbar.		

IFRS7(33)

12(b) Marktrisiko

IFRS7(21C)

(i) Fremdwährungsrisiko^{7,8}**Risikoposition**

IFRS7(31),(34)(c),(22A),(c)

Das Fremdwährungsrisiko des Konzerns am Ende der Berichtsperiode stellte sich - in Oneland-Währungseinheiten - wie folgt dar:

	31. Dezember 2024			31. Dezember 2023		
	USD '000	EUR '000	RMB '000	USD '000	EUR '000	RMB '000
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.150	2.025	-	4.130	945	
Bankkredite	(18.765)	-	(1.509)	(8.250)	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(4.250)	-	-	(5.130)	-	-
Devisentermingeschäfte						
Fremdwährungskäufe (zur Absicherung von Cashflows gehalten)	11.519	-	-	10.613	-	-
Fremdwährungskäufe (zu Handelszwecken gehalten)	12.073	-	-	11.422	-	-
Devisenoptionen	10.000	-	-	8.000		

IAS21(52)(a)

Die aggregierten Nettowährungsgewinne/-verluste, die erfolgswirksam erfasst wurden, betragen:

	2024 GE'000	2023 GE'000
IAS21(52)(a) Nettoumrechnungsgewinne(-verluste), die in den sonstigen Gewinnen (Verluste) erfasst wurden	518	(259)
IAS23(6)(e) Verluste aus der Währungsumrechnung von Fremdkapitalaufnahmen, die in den Finanzierungsaufwendungen erfasst wurden	(1.122)	(810)
IAS21(52)(a) Summe Nettoumrechnungsgewinne(-verluste), die im Gewinn vor Ertragsteuern erfasst wurden	<u>(604)</u>	<u>(1.069)</u>

Vom Konzern genutzte Instrumente:

IFRS7(33)(b),(22A)(a)

Der Konzern ist international tätig und ist Fremdwährungsrisiken ausgesetzt, insbesondere im Hinblick auf den US-Dollar. Fremdwährungsrisiken entstehen aus zukünftigen Transaktionen und bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung des betroffenen Konzernunternehmens lauten. Das Risiko wird mittels einer Prognose der hoch wahrscheinlichen Ausgaben in US-Dollar bemessen. Das Risiko wird mit dem Ziel abgesichert, die Volatilität der Oneland-Währungsaufwendungen für hoch wahrscheinliche prognostizierte Bestandskäufe zu minimieren.

IFRS7(22A)(b),(c)

Nach den Risikomanagementgrundsätzen der Finanzabteilung des Konzerns erfolgt eine Absicherung von 65% - 80% der prognostizierten Cashflows in US-Dollar für Einkäufe von Vorräten, und zwar bis zu einem Quartal im Voraus, vorbehaltlich einer Überprüfung der Kosten für die Umsetzung der jeweiligen Sicherungsbeziehung. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden rund 80% der Einkäufe im Hinblick auf das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Am 31. Dezember 2024 qualifizierten 90% der für das erste Quartal 2025 geplanten Einkäufe in US-Dollar als „hoch wahrscheinlich“ erwartete Transaktionen für Zwecke der Bilanzierung als Sicherungsbeziehung (im Jahr 2023 waren rund 85% der Vorratskäufe gesichert, von denen zum 31.12.2023 93% als „hoch wahrscheinlich“ qualifizierten).

Die auf US-Dollar lautenden Bankkredite werden erwartungsgemäß mit Zahlungseingängen aus Umsätzen, die auf US-Dollar lauten, zurückgezahlt. Die Fremdwährungsposition dieser Kredite wurde daher nicht abgesichert.

IFRS7(22B)(a)

Der Konzern nutzt eine Kombination aus Devisenoptionen und Devisentermingeschäften, um das Fremdwährungsrisiko abzusichern. Gemäß der Richtlinie des Konzerns müssen die wesentlichen Vertragsbedingungen der Termingeschäfte und Optionen mit den gesicherten Grundgeschäften übereinstimmen.

IFRS9(6.5.16)

Der Konzern designiert nur das Kassaelement eines Devisentermingeschäfts als Sicherungsinstrument. Das Kassaelement wird anhand der relevanten Wechselkurse des Kassamarkts bestimmt. Der Unterschied zwischen dem vertraglichen Terminkurs und dem abgezinsten Wechselkurs des Kassamarkts wird als Terminkomponente definiert..

12(b) Marktrisiko

IFRS9(6.5.15)	Der innere Wert von Devisenoptionen wird anhand des maßgeblichen Wechselkurses des Kassamarkts ermittelt. Der Unterschied zwischen dem vertraglichen Ausübungskurs und dem abgezinsten Wechselkurs des Kassamarkts wird als Zeitwert definiert..		
IAS1(117) IFRS7(21)	Änderungen der Terminkomponente von Devisentermingeschäften und des Zeitwerts von Optionen, die sich auf die gesicherten Grundgeschäfte beziehen, werden in der Rücklage für Sicherungskosten abgegrenzt.		
IFRS7(7),(21)	Der Konzern schloss außerdem Devisentermingeschäfte im Hinblick auf prognostizierte Einkäufe in den nächsten 12 Monaten ab, die nicht als "hoch wahrscheinliche" geplante Transaktionen gelten und daher die Voraussetzungen für die Bilanzierung als Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting) nicht erfüllen (wirtschaftliche Sicherungsbeziehungen). Die Devisentermingeschäfte unterliegen denselben Risikomanagementmethoden wie alle anderen derivativen Kontrakte. Sie werden jedoch als zu Handelszwecken gehalten bilanziert, wobei die Wertänderungen im Gewinn oder Verlust erfasst werden.		
IFRS7(22A)	Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb: 2024 hat die VALUE Plc einen Bankkredit i. H. v. GE1.699.000 abgeschlossen, der auf chinesische Renminbi (RMB) lautet und zur Finanzierung eines zusätzlichen Eigenkapitalanteils an dem chinesischen Tochterunternehmen aufgenommen wurde. Der Kredit wurde als Absicherung der Nettoinvestition in dieses Tochterunternehmen designiert und es waren keine Unwirksamkeiten zu erfassen		
	Auswirkungen der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage Die Auswirkungen von fremdwährungsbezogenen Sicherungsinstrumenten auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns stellt sich wie folgt dar:		
		2024	2023
		GE'000	GE'000
IFRS7(24A)(b)	Devisenoptionen		
IFRS7(24A)(a)	Buchwert (kurzfristige Vermögenswert)	1.709	1.320
IFRS7(24A)(d)	Nennbetrag	10.000	8.000
IFRS7(23B)(a)	Fälligkeitsdatum	Januar 2025 - März 2025	Januar - April 2023
IFRS7(22B)(c)	Sicherungsquote *	1:1	1:1
IFRS7(24A)(c)	Änderung des inneren Werts ausstehender Sicherungsinstrumente seit Eingehen der Sicherungsbeziehung	596	1.353
IFRS7(24B)(b)(i)	Wertänderung des gesicherten Grundgeschäfts, die zur Bestimmung der Ineffektivität der Sicherungsbeziehung verwendet wird	(596)	(1.353)
IFRS7(23B)(b)	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungskurs für ausstehende Sicherungsinstrumente	USD0,9612:GE1	USD0,8543:GE1
IFRS7(24A)(b)	Devisentermingeschäfte		
IFRS7(24A)(a)	Buchwert (Verbindlichkeit)	(766)	(777)
IFRS7(24A)(d)	Nennbetrag	11.519	10.612
IFRS7(23B)(a)	Fälligkeitsdatum	Januar 2024 - März 2024	Januar 2024 - März 2024
IFRS7(22B)(c)	Sicherungsquote *	1:1	1:1
IFRS7(24A)(c)	Veränderung des abgezinsten Kassawerts der ausstehenden Sicherungsinstrumente seit Eingehen der Sicherungsbeziehung	(218)	(935)
IFRS7(24B)(b)(i)	Wertänderung des gesicherten Grundgeschäfts, die zur Bestimmung der Ineffektivität der Sicherungsbeziehung verwendet wird	222	937
IFRS7(23B)(b)	Gewichteter durchschnittlicher Sicherungskurs für ausstehende Sicherungsinstrumente (einschließlich Terminpunkten)	USD0,9612:GE1	USD0,9428:GE1
IFRS7(22B)(c)	* Die Devisenterminkontrakte und -optionen lauten auf dieselbe Währung wie die hoch wahrscheinlichen zukünftigen Einkäufe von Vorräten (USD), daher beträgt die Sicherungsquote 1:1.		

IFRS7(33)

12(b) Marktrisiko2024
GE'000 2023
GE'000**Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb**

IFRS7(24A)(b)			
IFRS7(24A)(a)	Buchwert (langfristige Bankkredite)	(1.509)	-
IFRS7(24A)(d)	RMB Buchwert	RMB 6.946.000	-
IFRS7(22B)(c)	Sicherungsquote	1:1	-
IFRS7(24A)(c)	Änderungen des Buchwerts eines Bankkredits infolge von Fremdwährungsschwankungen seit 1. Januar, im sonstigen Ergebnis erfasst – siehe Anhangangabe 9(c)	190	-
IFRS7(24B)(b)(i)	Wertänderung des gesicherten Grundgeschäfts, das zur Bestimmung der Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung verwendet wird	(190)	-
IFRS7(23B)(b)	Gewichteter durchschnittlicher Sicherungskurs im Geschäftsjahr (einschließlich Terminpunkten)	RMB5,93214 (GE1)	

Sensitivität

IFRS7(40)(a),(b),(c)

Wie in der Tabelle auf **Seite 153** vorstehend gezeigt, ist der Konzern in erster Linie Änderungen des USD/GE-Wechselkurses ausgesetzt. Die Sensitivität des Gewinns oder Verlusts bezogen auf Wechselkursänderungen entsteht überwiegend aus den auf US-Dollar lautenden Finanzinstrumenten; der Einfluss auf andere Eigenkapitalbestandteile ergibt sich aus Devisenterminkontrakten, die als Absicherungen der Cashflows designiert sind.

	Einfluss auf das Ergebnis nach Steuern		Einfluss auf andere Eigenkapitalbestandteile	
	2024 GE'000	2023 GE'000	2024 GE'000	2023 GE'000
USD/GE Wechselkurs - Erhöhung um 9% (2023 - 10%) *	(1.494)	(1.004)	(806)	(743)
USD/GE Wechselkurs - Verminderung um 9% (2023 - 10%) *	1.223	822	660	608

* Wobei alle anderen Variablen konstant bleiben.

Das Ergebnis reagierte 2024 infolge des höheren Betrags an auf US-Dollar lautenden Kreditaufnahmen deutlicher auf Schwankungen der Oneland-Währungseinheiten/US-Dollar-Wechselkurse als 2023. Das Eigenkapital reagierte 2024 infolge des höheren Betrags von Devisenterminkontrakten deutlicher auf Schwankungen der Oneland-Währungseinheiten/US-Dollar-Wechselkurse als 2023. Das Risiko des Konzerns im Hinblick auf sonstige Fremdwährungsschwankungen ist unwesentlich.

IFRS7(21C)

(ii) Cashflow- und Marktzinsrisiko⁹IFRS7(22A)(a),(b),
(33)(a),(b)

Das wichtigste Zinsänderungsrisiko des Konzerns geht auf langfristige Kreditaufnahmen mit variablen Zinsen zurück, die den Konzern einem Cashflow-Zinsrisiko aussetzen. Es ist Grundsatz des Konzerns, mindestens 50% seiner Kreditaufnahmen zu Festzinssätzen zu halten. Gegebenenfalls werden Zinsswaps eingesetzt, um dies zu erreichen. Im Allgemeinen schließt der Konzern langfristige Kreditaufnahmen zu variablen Zinssätzen ab und tauscht sie in Festzinssätze, die geringer als die vom Konzern direkt zu Festzinssätzen aufgenommenen Kredite sind. 2024 und 2023 lauteten die Kreditaufnahmen des Konzerns mehrheitlich auf Oneland-Währungseinheiten und US-Dollar.

Die Kreditaufnahmen und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Erstere werden regelmäßig vertraglich den Marktzinsen angepasst (siehe nachstehend) und sind in diesem Ausmaß ebenfalls zukünftigen Änderungen der Marktzinsen ausgesetzt.

IFRS7(33)

12(b) Marktrisiko

IFRS7(22A)c),(34)(a)

Das Ausmaß des Zinsrisikos des Konzerns aus Kreditaufnahmen und die vertraglichen Zinsanpassungstermine am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	2024 GE'000	% der Gesamt- kredite	2023 GE'000	% der Gesamt- kredite
Variabel verzinsliche Kredite	54.689	56%	50.150	59%
Festverzinsliche Kredite – Zinsanpassungs- oder Fälligkeitstermine:				
Bis zu 1 Jahr	4.735	5%	3.895	5%
1 - 5 Jahre	26.626	27%	19.550	23%
Mehr als fünf Jahre	11.465	12%	11.000	13%
	<u>97.515</u>	<u>100%</u>	<u>84.595</u>	<u>100%</u>

Eine Darstellung der Fälligkeiten wird in [Anhangangabe 12\(d\)](#) weiter unten aufgeführt. Der Prozentsatz der Gesamtkredite zeigt den Anteil der Kredite zu variablen Sätzen im Verhältnis zum Gesamtbetrag der Kredite.

Vom Konzern genutzte Instrumente

IFRS7(22B)(a),(23B)

Derzeit bestehende Swaps decken rund 18% (: 17%) der ausstehenden variabel verzinslichen Kredite ab. Die Festzinssätze der Swaps liegen zwischen 7,8% und 8,3% (2023: 9,0% - 9,6%) und die variablen Zinssätze der Kredite bewegen sich zwischen 0,5% und 1,0% über dem 90-Tages-Referenzzinssatz, der am Ende der Berichtsperiode 8,2% (2023: 9,4%) betrug.

IFRS7(22B)(a)

Zahlungen aus den Swapkontrakten erfolgen alle 90 Tage auf Nettobasis. Die Erfüllungszeitpunkte stimmen mit den Zeitpunkten überein, an denen die Zinsen auf die zugrundeliegenden Verbindlichkeiten zu zahlen sind.

Auswirkungen der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die Auswirkungen von Zinsswaps auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns stellen sich wie folgt dar:

	2024 GE'000	2023 GE'000	
Zinsswaps			
IFRS7(24A)(b)			
IFRS7(24A)(a)	Buchwert (kurz- und langfristige Vermögenswerte)	453	809
IFRS7(24A)(d)	Nennbetrag	10.010	3.440
IFRS7(23B)(a)	Fälligkeitsdatum	2029	2028
IFRS7(22B)(c)	Sicherungsquote	1:1	1:1
IFRS7(24A)(c)	Veränderung des beizulegenden Zeitwerts ausstehender Sicherungsinstrumente seit 1. Januar	(202)	1.005
IFRS7(24B)(b)(i)	Wertänderung des gesicherten Grundgeschäfts, die zur Bestimmung der Effektivität von Sicherungsbeziehungen verwendet wird	202	1.005
IFRS7(23B)(b)	Gewichteter durchschnittlicher Sicherungskurs im Geschäftsjahr	8,1%	9,3%

IFRS7(33)

12(b) Marktrisiko

Sensitivität

IFRS7(40)(a)

Der Gewinn oder Verlust reagiert auf höhere/geringere Zinserträge aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten infolge von Zinssatzänderungen. Die sonstigen Eigenkapitalbestandteile ändern sich aufgrund einer Erhöhung/Verminderung des beizulegenden Zeitwerts der in Absicherungen der Cashflows aus Krediten verwendeten Sicherungsinstrumente und des beizulegenden Zeitwerts von Schuldinstrumenten, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Einfluss auf das Ergebnis nach Steuern		Einfluss auf andere Eigenkapitalbestandteile	
2024	2023	2024	2023
GE'000	GE'000	GE'000	GE'000

Zinssätze - Erhöhung um 70 Basispunkte (2023: 60 Basispunkte)*	138	(18)	(90)	(16)
Zinssätze - Verminderung um 100 Basispunkte (2023: 80 Basispunkte)*	(127)	96	129	22

* Wobei alle anderen Variablen konstant bleiben.

IFRS7(21C)

(iii) Kursrisiko

Risikoposition

IFRS7(33)(a)

Die Kursrisiko-Position des Konzerns bei Eigenkapitalinstrumenten resultiert aus den vom Konzern gehaltenen Finanzinvestitionen, die in der Bilanz entweder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (**Anhangangabe 7(c)**) oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (**Anhangangabe 7(d)**) angesetzt werden.

IFRS7(33)(b)

Zur Steuerung des Kursrisikos aus Investitionen in Eigenkapitalinstrumente diversifiziert der Konzern sein Portfolio. Dies erfolgt in Übereinstimmung mit den vom Management gesetzten Grenzwerten.

Die Eigenkapitalinstrumente sind mehrheitlich börsennotiert und entweder im Oneland Stock Exchange 200 Index oder dem NYSE International 100 Index enthalten.

Sensitivität

IFRS7(40)(a),(b)

Die nachstehende Tabelle fasst den Einfluss von Erhöhungen/Verminderungen dieser beiden Indizes auf das Eigenkapital und das Ergebnis nach Steuern für die Periode zusammen: Die Darstellung beruht auf der Annahme, dass sich die Aktienindizes um 9% und 7% erhöht bzw. um 6% und 5% vermindert haben, wobei alle anderen Variablen unverändert blieben, und dass sich alle Eigenkapitalinstrumente des Konzerns in Übereinstimmung mit den Indizes entwickelten.

Einfluss auf das Ergebnis nach Steuern		Einfluss auf andere Eigenkapitalbestandteile	
2024	2023	2024	2023
GE'000	GE'000	GE'000	GE'000

Oneland Stock Exchange 200 – Erhöhung um 9% (2023: 7,5%)	385	361	284	266
NYSE International 100 – Erhöhung um 7% (2023: 6,5%)	254	184	-	-
Oneland Stock Exchange 200 – Verminderung um 6% (2023: 4%)	(257)	(193)	(189)	(177)
NYSE International 100 – Verminderung um 5% (2023: 3,5%)	(182)	(99)	-	-

Die Tabelle zeigt, welche Auswirkungen sich auf das Ergebnis nach Steuern in Bezug auf die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigenkapitalinstrumente und auf die sonstigen Eigenkapitalbestandteile in Bezug auf die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigenkapitalinstrumente ergeben würde.

Im Gewinn oder Verlust und im sonstigen Ergebnis erfasste Beträge

Die Im Gewinn oder Verlust und dem sonstigen Ergebnis für verschiedene vom Konzern gehaltene Finanzinvestitionen erfassten Beträge werden in **Anhangangabe 7** aufgeführt.

12(c) Ausfallrisiko

IFRS7(33)(a),(b)

Das Ausfallrisiko entsteht aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, den vertraglichen Cashflows aus Schuldinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, aus derivativen Finanzinstrumenten mit positivem Marktwert und Guthaben bei Banken und Finanzinstituten sowie aus Kreditbeziehungen zu Groß- und Einzelhandelskunden, einschließlich ausstehender Forderungen.

IFRS7(35B)

(i) Risikomanagement

Das Ausfallrisiko wird auf Konzernebene gesteuert. Bei Banken und Finanzinstituten werden nur Vertragsparteien mit einem unabhängigen Rating akzeptiert, wobei ein Mindestrating von „A“ vorliegen muss.

IFRS7(34)(c)

Bei Großhandelskunden werden, soweit verfügbar, unabhängige Ratings herangezogen. Liegen keine unabhängigen Ratings vor, beurteilt die Risikosteuerung die Kreditqualität des Kunden, unter Berücksichtigung seiner Vermögens- und Finanzlage, Erfahrungen in der Vergangenheit und sonstiger Faktoren. Es werden individuelle Risikolimits aufgrund interner oder externer Ratings in Übereinstimmung mit den vom Management festgelegten Limits bestimmt. Die Einhaltung der Kreditlimits durch Großhandelskunden wird regelmäßig vom zuständigen Management überwacht.

Verkäufe an Einzelhandelskunden sind in bar oder unter Einsatz von Kreditkarten zu begleichen, so dass das Ausfallrisiko gemindert wird. Es gibt keine wesentlichen Konzentrationen von Ausfallrisiken, weder durch Einzelkunden noch durch einzelne Branchen und/oder Regionen.

Bei derivativen Finanzinstrumenten hat das Management Kreditlimits so festgelegt, dass jederzeit weniger als 10% des beizulegenden Zeitwerts der abgeschlossenen Kontrakte mit positivem Marktwert auf einen einzelnen Vertragspartner entfallen.

Die Investitionen des Konzerns in Schuldinstrumente gelten als Investitionen mit geringem Risiko. Die Bonitätsbewertungen der Emittenten werden im Hinblick auf Kreditverschlechterungen überwacht.

IFRS7(15)(b),
(36)(a),(b)**(ii) Sicherheiten**

Für einige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erlangt der Konzern möglicherweise Sicherheiten in Form von Garantien oder Akkreditiven, auf die bei Zahlungsausfall des Kontrahenten im Rahmen der Vertragsmodalitäten zurückgegriffen werden kann.

(iii) Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten ²¹

Der Konzern hat vier Arten von finanziellen Vermögenswerten, die dem neuen Modell der erwarteten Kreditverluste unterliegen:

- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen aus Warenverkäufen und der Erbringung von Beratungsleistungen
- Vertragsvermögenswerte aus IT-Beratungsverträgen,
- zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldinstrumente, und
- erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldinstrumente.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente unterliegen ebenfalls den Wertminderungsvorschriften von IFRS 9, der identifizierte Wertminderungsaufwand war jedoch unwesentlich.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vertragsvermögenswerte ¹⁰IAS1(117),IFRS7(21)
IFRS9(5.5.15)

Der Konzern wendet den vereinfachten Ansatz nach IFRS 9 an, um die erwarteten Kreditverluste zu bemessen; demzufolge werden für alle Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte die über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste herangezogen.

IFRS7(35F)(c)

Zur Bemessung der erwarteten Kreditverluste wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte auf Basis gemeinsamer Kreditrisikomerkmale und Überfälligkeitstage zusammengefasst. Die Vertragsvermögenswerte betreffen noch nicht fakturierte laufende Arbeiten und weisen im Wesentlichen die gleichen Risikomerkmale wie die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen für die gleichen Vertragsarten auf. Der Konzern hat daher die Schlussfolgerung gezogen, dass die erwarteten Verlustquoten für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen einen angemessenen Näherungswert der Verlustquoten für Vertragsvermögenswerte darstellen.

IFRS7(35G)

Die erwarteten Verlustquoten beruhen auf den Zahlungsprofilen der Umsätze über eine Periode von 36 Monaten vor dem 31. Dezember 2024 bzw. dem 1. Januar 2024 und den entsprechenden historischen Ausfällen in dieser Periode. Die historischen Verlustquoten werden angepasst, um aktuelle und zukunftsorientierte Informationen zu makroökonomischen Faktoren abzubilden, die sich auf die Fähigkeit der Kunden, die Forderungen zu begleichen, auswirken. Der Konzern hat das Bruttoinlandsprodukt und die Arbeitslosenquote der Länder, in denen er Produkte und Dienstleistungen verkauft, als relevanteste Faktoren identifiziert und passt die historischen Verlustquoten aufgrund der erwarteten Veränderungen bei diesen Faktoren an.

12(c) Ausfallrisiko

Auf dieser Grundlage wurde die Wertberichtigung im Hinblick auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 wie folgt ermittelt:

IFRS7(35N)	31. Dezember 2024					Summe
	Aktuell	Mehr als 30 Tage überfällig	Mehr als 60 Tage überfällig	Mehr als 120 Tage überfällig		
	Erwartete Verlustquote	1,8%	5%	16%	52%	
IFRS7(35K)(a)	Bruttobuchwert - Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	13.627	1.428	893	360	16.308
IFRS7(35K)(a)	Bruttobuchwert – Vertragsvermögenswerte	1.547	-	-	-	1.547
	Wertberichtigung	273	71	143	187	674

IFRS7(35N)	31. Dezember 2023					Summe
	Aktuell	Mehr als 30 Tage überfällig	Mehr als 60 Tage überfällig	Mehr als 120 Tage überfällig		
	Erwartete Verlustquote	1,4%	5%	14%	46%	
IFRS7(35K)(a),(6)	Bruttobuchwert - Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.815	975	480	300	8.570
IFRS7(35K)(a),(6)	Bruttobuchwert – Vertragsvermögenswerte	2.597	-	-	-	2.597
	Wertberichtigung	132	49	67	138	386

IFRS7(35H)(b)(iii) Der Schlussbilanzwert der Wertberichtigungen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte zum 31. Dezember wird wie folgt auf den Eröffnungsbilanzwert der Wertberichtigung übergeleitet:

	Vertragsvermögenswerte		Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
	2024	2023	2024	2023	
	GE'000	GE'000	GE'000	GE'000	
	Wertberichtigung zum 1. Januar	36	30	350	115
	Im Gewinn und Verlust des Geschäftsjahres erfasste Erhöhung der Wertberichtigung für Kreditverluste	-	6	846	635
IFRS7(35I)(c)	Im Geschäftsjahr als uneinbringlich abgeschriebene Beträge	-	-	(530)	(345)
IFRS7(35I)(c)	Nicht in Anspruch genommene, aufgelöste Beträge	(8)	-	(20)	(55)
	Wertberichtigung zum 31. Dezember	<u>28</u>	<u>36</u>	<u>646</u>	<u>350</u>

IFRS7(35F)(e) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vertragsvermögenswerte werden ausgebucht, wenn nach angemessener Einschätzung keine Realisierbarkeit mehr gegeben ist. Zu den Indikatoren, wonach nach angemessener Einschätzung keine Realisierbarkeit mehr gegeben ist, zählen unter anderem das Versäumnis eines Schuldners, sich zu einem Rückzahlungsplan gegenüber dem Konzern zu verpflichten und das Versäumnis, für eine Periode von mehr als 120 Tagen Zahlungsverzug, vertragliche Zahlungen zu leisten.

Wertminderungsaufwendungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vertragsvermögenswerte werden im Betriebsergebnis als Wertminderungsaufwendungen, netto, dargestellt. In Folgeperioden erzielte, früher bereits abgeschriebene Beträge werden im gleichen Posten erfasst.

12(c) Ausfallrisiko

Schuldinstrumente ¹¹

IFRS7(35F)(a)(i)

Alle Schuldinstrumente eines Unternehmens, die zu fortgeführten Anschaffungskosten und erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, gelten als „mit geringem Ausfallrisiko behaftet“; daher wurde die in der Periode erfasste Wertberichtigung auf die erwarteten 12-Monats-Kreditverluste begrenzt. Das Management sieht den Tatbestand des „geringen Ausfallrisikos“ bei notierten Schuldverschreibungen als erfüllt an, wenn ein „Investment Grade-Rating“ von mindestens einer der großen Ratingagenturen vorliegt. Andere Instrumente gelten als „mit geringem Ausfallrisiko behaftet“, wenn das Risiko der Nichterfüllung gering ist und der Emittent jederzeit in der Lage ist, seine vertraglichen Zahlungsverpflichtungen kurzfristig zu erfüllen.

IAS1(117)

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, umfassen Schuldverschreibungen (Vermögenswerte), Null-Kupon-Anleihen und notierte Unternehmensanleihen, Kredite an nahestehende Unternehmen und Personen sowie an Personen in Schlüsselpositionen und sonstige Forderungen.

Die Wertberichtigung für sonstige finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten am 31. Dezember leitet auf die Eröffnungs-Wertberichtigung folgt über:

IFRS7(35H)(a)

	Nahestehende Unternehmen GE'000	Personen in Schlüsselpositionen GE'000	Anleihen und Schuldverschreibungen GE'000	Sonstige Forderungen GE'000	Summe GE'000
Wertberichtigung zum 1. Januar 2023	-	1	4	2	7
Im Gewinn und Verlust des Geschäftsjahres erfasste Erhöhung der Wertberichtigung	2	1	3	3	9
Wertberichtigung am 31. Dezember 2023	2	2	7	5	16
Im Gewinn und Verlust des Geschäftsjahres erfasste Erhöhung der Wertberichtigung	2	1	17	3	23
Wertberichtigung am 31. Dezember 2024	4	3	24	8	39

IFRS7(20)(a)(vi)

IFRS7(20)(a)(vi)

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldinstrumente

IAS1(117)
IFRS9(5.5.2)

Schuldinstrumente, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, umfassen börsennotierte und nicht börsennotierte Schuldinstrumente. Die Wertberichtigungen für diese Schuldinstrumente werden im Gewinn und Verlust erfasst und vermindern den ansonsten im sonstigen Ergebnis ausgewiesenen Verlust aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert.

IFRS7(35H)(a)
IFRS7(16A)

Die Wertberichtigung am 31. Dezember 2023 leitet auf die Wertberichtigung zum 31. Dezember 2024 wie folgt über:

	GE'000
Wertberichtigung am 1. Januar und 31. Dezember 2023	-
Im Gewinn und Verlust des Geschäftsjahres erfasste Erhöhung der Wertberichtigung für Kreditverluste	8
Wertberichtigung am 31. Dezember 2024	8

IFRS7(20)(a)(viii)

(iv) Wesentliche Schätzungen und Ermessensausübungen

Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten

IFRS9(5.5.17)
IAS1(125)

Die Wertminderungen für finanzielle Vermögenswerte beruhen auf Annahmen zum Ausfallrisiko und zu den erwarteten Verlustquoten. Der Konzern übt bei der Aufstellung dieser Annahmen und der Auswahl der Inputfaktoren für die Berechnung der Wertminderung Ermessen aus, basierend auf den Erfahrungen des Konzerns aus der Vergangenheit, bestehenden Marktbedingungen sowie zukunftsorientierten Schätzungen zum Ende jeder Berichtsperiode. Die wichtigsten verwendeten Annahmen und Inputfaktoren werden in den vorstehenden Tabellen im Einzelnen dargestellt.

12(c) Ausfallrisiko**(v) Im Gewinn oder Verlust erfasste Wertminderungsaufwendungen, netto, aus finanziellen Vermögenswerten und Vertragsvermögenswerten**

Nicht verpflichtend

Im Geschäftsjahr wurden die folgenden Gewinne/(Verluste) im Hinblick auf wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte im Gewinn oder Verlust und im sonstigen Ergebnis erfasst.

	2024 GE'000	2023 GE'000
--	----------------	----------------

Wertminderungsaufwendungen

- Veränderung der Wertberichtigung für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte

(846) (641)

Wertminderungsaufwendungen für sonstige finanzielle Vermögenswerte

(23) (9)

Wertaufholungen früherer Wertminderungen

28 55

IFRS7(20)(a)(vii)

Wertminderungsaufwendungen auf zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte

(841) (595)

IFRS7(20)(a)(viii)

Wertminderungsaufwendungen auf erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

(8) -

IAS1(82)(ba)

Netto-Wertminderungsaufwendungen auf finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte

(849) (595)

IFRS15(113)(b)

GE739.000 (2023: GE607.000) der vorstehenden Wertminderungsaufwendungen betreffen Forderungen aus Verträgen mit Kunden (siehe [Anhangangabe 3](#)).

(vi) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

IFRS7(36)

Das Unternehmen ist weiterhin Ausfallrisiken aus Schuldinstrumenten ausgesetzt, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Zum Ende der Berichtsperiode entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Buchwert dieser Investitionen (GE2.390.000; 2023: -).

12(d) LiquiditätsrisikoIFRS7(33)(a),(b),
(39)(c),(B11E), (B11F)

Eine umsichtige Liquiditätsrisikosteuerung bedeutet, ausreichend Zahlungsmittel und marktgängige Wertpapiere vorzuhalten sowie Finanzmittel durch einen angemessenen Betrag zugesagter Kreditlinien zur Verfügung zu haben, um fällige Verpflichtungen erfüllen und Marktpositionen schließen zu können. Am Ende der Berichtsperiode hielt der Konzern Sichteinlagen von GE44.657.000 (2023: 24.093.000), die voraussichtlich jederzeit Mittelzuflüsse zur Steuerung des Liquiditätsrisikos generieren. Infolge der Dynamik der zugrundeliegenden Geschäftstätigkeiten stellt die Konzernfinanzabteilung durch die Aufrechterhaltung der Verfügbarkeit zugesagter Kreditlinien die finanzielle Flexibilität des Konzerns sicher.

Wie in [Anhangangabe 7\(g\)](#) erläutert, hat der Konzern am 1. Januar 2022 eine Lieferantenfinanzierungsvereinbarung mit einem Finanzdienstleister abgeschlossen, die am 31. Dezember 2025 endet. Dies hat das Betriebskapital der Gruppe verbessert. Der Finanzdienstleister befindet sich in einer guten finanziellen Lage und der Konzern hat keine wesentliche Konzentration von Liquiditätsrisiken bei diesem Finanzdienstleister.

IFRS7(34)(a)

Das Management überwacht mittels rollierender Prognosen die Liquiditätsreserven des Konzerns (bestehend aus den nicht in Anspruch genommenen nachstehenden Kreditlinien) und der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ([Anhangangabe 7\(e\)](#)) auf Basis der erwarteten Cashflows. Dies erfolgt im Allgemeinen auf lokaler Ebene in den operativen Unternehmen des Konzerns in Übereinstimmung mit den vom Konzern festgelegten Methoden und Limits. Die Limits variieren je nach Standort und berücksichtigen dabei die Liquidität des Markts, in dem das Unternehmen tätig ist. Außerdem umfassen die Liquiditätssteuerungsgrundsätze des Konzerns die Prognose der Cashflows in den wichtigsten Währungen und die Beurteilung der Höhe der erforderlichen liquiden Mittel in diesen Währungen, die Überwachung von bilanziellen Liquiditätskennzahlen unter Berücksichtigung von internen und externen regulatorischen Anforderungen und die Führung von Schuldenfinanzierungsplänen.

12(d) Liquiditätsrisiko**(i) Finanzierungsvereinbarungen ¹⁶**IFRS7(7),(34)(a)
IAS7(50)(a)

Am Ende der Berichtsperiode hatte der Konzern Zugriff auf die folgenden nicht in Anspruch genommenen Kreditlinien:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Variabel verzinslich		
- Läuft innerhalb eines Jahres ab (Überziehungskredit und Wechselfazilität)	12.400	10.620
- Läuft nach mehr als einem Jahr ab (Bankkredite)	9.470	8.100
	<u>21.870</u>	<u>18.720</u>

IFRS7(7),(39)(c)
IAS7(50)(a)

Die Überziehungskreditlinie kann jederzeit in Anspruch genommen und von der Bank fristlos gekündigt werden. Die unbesicherte Wechselfazilität kann jederzeit in Anspruch genommen werden und unterliegt einer jährlichen Überprüfung. Vorbehaltlich anhaltend zufriedenstellender Bonitätsbewertungen können die Bankkreditlinien jederzeit in der Oneland-Währung oder in US-Dollar abgerufen werden; sie haben eine durchschnittliche Laufzeit von 6,5 Jahren (2023: 6,9 Jahre). ^{17,21}

(ii) Fälligkeiten der finanziellen Verbindlichkeiten ¹²⁻¹⁵IFRS7(39)(a),(b),
(B11B)

Die nachstehenden Tabellen analysieren die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns in die jeweiligen Laufzeitbänder, basierend auf ihren vertraglichen Laufzeiten für:

- (a) alle nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten und
- (b) derivativen Finanzinstrumente, die auf Netto- und Bruttobasis abgerechnet werden und deren vertragliche Fälligkeiten wesentlich für ein Verständnis des zeitlichen Anfalls der Cashflows sind.

IFRS7(B11D)

Bei den in der Tabelle ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die vertraglichen nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von 12 Monaten fällige Salden entsprechen deren Buchwerten, da der Einfluss der Abzinsung nicht signifikant ist. Bei Zinsswaps wurden die Cashflows unter Verwendung der Terminzinssätze geschätzt, die am Ende der Berichtsperiode galten.

IFRS7(39)(a),(B11B)

Das Handelsportfolio des Konzerns im Hinblick auf derivative Instrumente mit einem negativen beizulegenden Zeitwert wurde zu dessen beizulegendem Zeitwert von GE610.000 (2023: GE621.000) in dem Laufzeitband „bis zu sechs Monaten“ erfasst. Dies erfolgt, da die vertraglichen Fälligkeiten nicht wesentlich für ein Verständnis des zeitlichen Anfalls der Cashflows sind. Diese Kontrakte werden eher auf Basis des beizulegenden Nettozeitwerts als nach Fälligkeitsdatum gesteuert.

12(d) Liquiditätsrisiko

IFRS7(39)(a),(b)
(B11)

Vertragliche Fälligkeiten der finanziellen Verbindlichkeiten ¹²⁻¹⁵	Bis zu 6 Monaten	6 – 12 Monate	Zwischen einem und zwei Jahren	Zwischen zwei und fünf Jahren	Über fünf Jahren	Summe vertragliche Cashflows	Buchwert (Vermögenswerte)/ Verbindlichkeiten
31. Dezember 2024	GE'000	Monate	GE' 000	GE' 000	GE' 000	GE' 000	GE' 000
Nicht-Derivate							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	13.030	-	-	-	-	13.030	13.030
Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	670	-	-	-	-	670	670
Kreditaufnahmen *	4.439	4.639	9.310	46.195	40.121	104.704	97.515
Leasingverbindlichkeiten **	1.455	1.456	2.911	5.337	2.340	13.499	11.501
Summe Nicht-Derivate	19.594	6.095	12.221	51.532	42.461	131.903	122.716
Derivate							
Handelsderivate	610	-	-	-	-	610	610
Mit Bruttoausgleich (Devisenterminkontrakte - Absicherungen des Cashflows)							
(Mittelzufluss)	(17.182)	(13.994)	-	-	-	(31.176)	-
Mittelabfluss	17.521	14.498	-	-	-	32.019	766
	949	504	-	-	-	1.453	1.376
31. Dezember 2023							
Nicht-Derivate							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.281	-	-	-	-		9.801
Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	480	-	-	-	-	480	480
Kreditaufnahmen	4.513	4.118	9.820	44.476	30.235	93.162	84.595
Leasingverbindlichkeiten **	1.174	1.174	2.415	6.845	2.017	13.625	11.291
Summe Nicht-Derivate	15.968	5.292	12.235	51.321	32.252	117.068	106.167
Derivate							
Handelsderivate	621	-	-	-	-	621	621
Mit Bruttoausgleich (Devisenterminkontrakte - Absicherungen des Cashflows)							
(Mittelzufluss)	(11.724)	(6.560)	-	-	-	(18.284)	-
Mittelabfluss	11.885	7.228	-	-	-	19.113	777
Summe Derivate	782	668	-	-	-	1.450	1.398

IFRS7(B10A)(a)
IAS1(75A)

* Von den Kreditaufnahmen von GE46,195 Mio. 2024, die im Zeitband „zwischen 2 und 5 Jahren“ ausgewiesen wurden, zieht der Konzern die vorzeitige Rückzahlung von GE5.000.000 im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2025 in Betracht (2023: -)

Geänderte Darstellung

** Die für die Leasingverbindlichkeiten ausgewiesenen Beträge beinhalten Zahlungsströme im Zusammenhang mit Verlängerungsoptionen, wenn diese in die Laufzeit des Leasingverhältnisses, und damit in die Bewertung der Leasingverbindlichkeit einbezogen wurden (siehe auch [Anhangangabe 8\(b\)\(v\)](#)).

Finanzrisikomanagement

Einzelne Klassen von Finanzinstrumenten

IFRS7(6),(B1)-(B3)

1. Wenn gemäß IFRS 7 Angaben zu einzelnen Klassen von Finanzinstrumenten verlangt werden, hat das Unternehmen Finanzinstrumente so in Klassen einzuordnen, dass diese der Art der geforderten Informationen angemessen sind und den Eigenschaften dieser Finanzinstrumente Rechnung tragen. Die Klassen werden vom Unternehmen bestimmt und unterscheiden sich demzufolge von den in IFRS 9 spezifizierten Kategorien von Finanzinstrumenten. Ein Unternehmen hat zumindest zwischen den Finanzinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten, und denen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, zu unterscheiden, und die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallenden Finanzinstrumente als gesonderte Klasse zu behandeln. Ein Unternehmen hat Informationen vorzulegen, die für eine Überleitungsrechnung zu den in der Bilanz dargestellten Einzelposten ausreichen. Leitlinien zu den einzelnen Klassen von Finanzinstrumenten und der Gliederungstiefe der verlangten Angaben sind in Anhang B von IFRS 7 enthalten.

Gliederungstiefe und Auswahl der Annahmen - Informationen aus Sicht des Managements

IFRS7(34)(a)

2. Die Angaben im Hinblick auf das Finanzrisikomanagement eines Unternehmens haben die intern den Personen in Schlüsselpositionen zur Verfügung gestellten Informationen abzubilden. Daher können sich die von einem Unternehmen bereitgestellten Angaben, ihre Gliederungstiefe und die verwendeten Annahmen von Unternehmen zu Unternehmen grundlegend unterscheiden. Die Angaben im vorliegenden beispielhaften Abschluss stellen nur ein Beispiel für die Art der offengelegten Informationen dar; Unternehmen haben zu bedenken, was unter ihren individuellen Umständen angemessen ist.

Derivative Finanzinstrumente

Klassifizierung als kurzfristig oder langfristig

IAS1(BC38I),(BC38J),
(66),(69),(71)
IFRS9

3. Die Klassifizierung von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 9 als zu Handelszwecken gehalten bedeutet nicht, dass sie in der Bilanz verpflichtend als kurzfristig darzustellen sind. Es ist nach den Vorschriften des IAS 1.66 zu prüfen, ob es sich um einen kurz- oder langfristigen Posten handelt. Dies bedeutet, dass finanzielle Vermögenswerte (bzw. Teile davon) nur dann als kurzfristig zu klassifizieren sind, wenn das Unternehmen innerhalb von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag mit ihrer Realisierung rechnet.
4. Sofern ein Teil einer finanziellen Verbindlichkeit innerhalb von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag zu begleichen ist und die Begleichung nicht für mindestens 12 Monate nach dem Bilanzstichtag aufgeschoben werden kann, ist dieser Teil - ähnlich wie bei finanziellen Vermögenswerten - als kurzfristige Verbindlichkeit auszuweisen; der Rest als langfristige Verbindlichkeit.
5. Die Behandlung von Sicherungsderivaten erfolgt ähnlich. Dies legt nahe, dass Sicherungsderivate in kurzfristige und langfristige Teile aufzuteilen sind. Alternativ hierzu könnte der volle beizulegende Zeitwert von Sicherungsderivaten als kurzfristig klassifiziert werden, wenn die Sicherungsbeziehungen bis zu 12 Monate laufen und als langfristig, wenn diese Beziehungen für einen längeren Zeitraum als 12 Monate bestehen werden.

Wie wurde die Ineffektivität der Sicherungsbeziehungen für die laufende Periode bestimmt

IFRS7(24A)(c),(24B)(b)(i),
(BC35LL)

6. IFRS 7 verlangt die Angabe von Änderungen des beizulegenden Zeitwerts des Sicherungsinstruments und des gesicherten Grundgeschäfts, die als Grundlage für die Erfassung der Ineffektivität eines Sicherungsgeschäfts für die Periode herangezogen werden. Bei der Absicherung von Zahlungsströmen (Cashflow Hedge), die sich über mehrere Berichtsperioden erstrecken, wird die Ineffektivität für die Periode als Differenz zwischen der kumulativen Ineffektivität zum Bilanzstichtag (ermittelt auf der Grundlage des „kleineren Werts“ der kumulativen Änderung des beizulegenden Zeitwerts des Sicherungsinstruments und des gesicherten Grundgeschäfts seit Beginn der Sicherungsbeziehung) und der in früheren Perioden ausgewiesenen kumulativen Ineffektivität berechnet. Es könnte daher nützlich sein, zusätzliche Informationen wie die kumulativen Beträge, die in früheren Perioden als Ineffektivität erfasst wurden sowie die Auswirkungen der Bestimmung des o. g. „kleineren Werts“ (falls zutreffend) anzugeben, um zu veranschaulichen, wie die Ineffektivität für die aktuelle Berichtsperiode berechnet wurde.

Finanzrisikomanagement

Marktrisiko

Fremdwährungsrisiko

IFRS7(B23)

7. Fremdwährungsrisiken entstehen nur aus Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten, in der sie bewertet werden. Risiken aus der Umrechnung der funktionalen Währung in die Berichtswährung bleiben daher bei der Beurteilung der Position eines Unternehmens im Hinblick auf Währungsrisiken unberücksichtigt. Solche Risiken entstehen aus finanziellen und nicht-finanziellen Posten, die von einem Unternehmen (beispielsweise eine Investition in ein ausländisches Tochterunternehmen) gehalten werden, welches eine von der Berichtswährung des Konzerns abweichende funktionale Währung aufweist. Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, die nicht Bestandteil einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb sind, sind jedoch in die Sensitivitätsanalyse für Fremdwährungsrisiken aufzunehmen, da der Effekt ihrer Neubewertung auf den Gewinn oder Verlust gemäß IAS 21 nicht vollständig beseitigt wird, obgleich die Salden in der Konzernbilanz eliminiert werden.
8. Für Zwecke von IFRS 7 entsteht das Währungsrisiko außerdem nicht aus Finanzinstrumenten, die keine monetären Posten sind. Die VALUE Plc hat daher die auf US-Dollar lautenden Eigenkapitalinstrumente aus der Analyse des Fremdwährungsrisikos ausgeschlossen. Das Fremdwährungsrisiko aus Investitionen in nicht-monetäre Finanzinstrumente ist in den sonstigen Angaben zu Kursrisiken als Bestandteil der Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts abgebildet.

Zinsänderungsrisiko - festverzinsliche Kreditaufnahmen

9. Die Sensitivität aus Zinssatzänderungen ist üblicherweise nur für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten relevant, die variable Zinssätze aufweisen. Sie ist jedoch auch für festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten maßgeblich, deren Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgt.

Ausfallrisiko

IFRS15(107),(108)

10. Die Wertminderungsregelungen von IFRS 9 gelten auch für Vertragsvermögenswerte. Ein Vertragsvermögenswert bildet den Anspruch eines Unternehmens auf eine Gegenleistung im Austausch für Güter oder Dienstleistungen ab, die das Unternehmen an den Kunden übertragen hat. Ein Vertragsvermögenswert wird zur Forderung, wenn der Anspruch eines Unternehmens auf die Gegenleistung unbeding ist. Dies ist der Fall, wenn die Fälligkeit der Gegenleistung nur noch vom Zeitablauf abhängig ist. Die Wertminderung von Vertragsvermögenswerten wird auf derselben Grundlage wie für finanzielle Vermögenswerte im Anwendungsbereich von IFRS 9 bemessen, ausgewiesen und angegeben.

IFRS9(5.5.3), (5.5.4)

11. Wenn sich das Ausfallrisiko in Bezug auf eines der Schuldinstrumente seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, hat der Konzern für diese Instrumente eine Wertminderung in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste zu erfassen, würde aber weiterhin die Zinserträge auf den Bruttobuchwert des Vermögenswerts berechnen. Liegt ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung vor, sind die über die Laufzeit erwarteten Kreditausfälle zu erfassen, und die Zinserträge werden auf Basis des Nettobuchwerts (d. h. abzüglich der Wertberichtigung) berechnet. In diesen Fällen werden zusätzliche Angaben erforderlich sein, ähnlich denen, die für Kundenkredite auf den **Seiten 171 ff.** dargestellt sind.

IFRS9(5.4.1)(b)

Finanzrisikomanagement

Liquiditätsrisiko

Fälligkeitsanalyse

IFRS7(B11B)

12. Alle finanziellen Verbindlichkeiten sind in die Fälligkeitsanalyse aufzunehmen. Die Analyse beruht grundsätzlich auf den vertraglichen Fälligkeiten. Bei finanziellen Verbindlichkeiten sieht der Standard für Unternehmen ein Wahlrecht vor, die Gruppierung nach Fälligkeit eher gemäß der erwarteten, anstatt der vertraglichen Fälligkeiten zu bestimmen, vorausgesetzt, die vertraglichen Fälligkeiten sind für das Verständnis des für die Cashflows festgelegten Zeitbands nicht wesentlich. Dies wäre beispielsweise bei Derivaten, die zu Handelszwecken gehalten werden, der Fall. Bei Verträgen wie etwa Zinsswaps in einer Absicherung des Cashflows aus einem/r variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerts/Verbindlichkeit und bei allen Kreditverpflichtungen sind die vertraglichen Restlaufzeiten für das Verständnis des für die Cashflows festgelegten Zeitbands wesentlich. Diese Kontrakte sind demzufolge aufgrund ihrer vertraglichen Fälligkeiten einzugruppierten.

IFRS7(39),(B11D)

13. Die angegebenen Beträge haben den in zukünftigen Perioden zu zahlenden erwarteten Beträgen zu entsprechen, die anhand der bestehenden Bedingungen am Ende der Berichtsperiode festgelegt werden. IFRS 7 spezifiziert jedoch nicht, ob laufende Kassa- oder Terminkurse zu verwenden sind. Für variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten und auf Fremdwährungen lautende Instrumente mag die Verwendung von Terminzinssätzen und Devisenterminkursen grundsätzlich vorzuziehen sein, aber auch die Verwendung eines Kassakurses am Ende der Periode ist akzeptabel. Unabhängig davon, welcher Ansatz gewählt wird (d. h. aktueller Kurs oder Terminkurs zum Bilanzstichtag), ist dieser stetig anzuwenden.

IFRS7(B11C)(c)

14. Der Standard schreibt die einzelnen Zeitbänder nicht vor, sie beruhen jedoch darauf, was intern an Personen in Schlüsselpositionen berichtet wird. Bei Finanzgarantieverträgen ist der Höchstbetrag der Garantie der frühesten Periode zuzuordnen, in der die Garantie eingefordert werden könnte.

15. Da die in den Fälligkeitstabellen enthaltenen Beträge vertragliche nicht abgezinste Cashflows, einschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen darstellen, werden diese Beträge nicht auf die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge übergeleitet. Dies trifft insbesondere auf Kreditaufnahmen oder derivative Finanzinstrumente zu. Unternehmen können eine Spalte mit den Buchwerten hinzufügen, die in die Bilanz einfließen und - nach Wahl - eine Überleitungsspalte; dies ist jedoch nicht verbindlich vorgeschrieben.

Finanzierungsvereinbarungen

IAS7(50)(a)
IFRS7(39)(c)

16. Zugesagte Kreditlinien sind ein wichtiger Bestandteil der Liquiditätssteuerung. Unternehmen sollten daher die Bereitstellung von Informationen über ihre nicht in Anspruch genommenen Kreditlinien in Betracht ziehen. IAS 7 empfiehlt den Ausweis nicht in Anspruch genommener Kreditlinien, die für zukünftige Geschäftstätigkeiten und zur Erfüllung von Kapitalzusagen verfügbar sein könnten, einschließlich aller Einschränkungen im Hinblick auf den Einsatz dieser Kreditlinien.

Vertragsbedingungen von Finanzinstrumenten

IFRS7(7),(31)
IAS1(7)
IFRS PS 2

17. Unternehmen haben Angaben zu machen, die es den Abschlussadressaten ermöglichen, die Bedeutung der Finanzinstrumente für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie Art und Ausmaß der mit diesen Finanzinstrumenten verbundenen Risiken beurteilen zu können. Die Absicht von IFRS 7 bestand jedoch darin, die potenziell umfangreichen nach IAS 32 verlangten Angaben zu reduzieren und sie durch kürzere, aussagefähigere Informationen zu ersetzen. Unter normalen Umständen müssen Unternehmen daher die wesentlichen Vertragsbedingungen für jede größere Kreditaufnahme nicht mehr angeben. Wenn ein Unternehmen jedoch eine Kreditaufnahme (oder ein anderes Finanzinstrument) mit ungewöhnlichen Vertragsbedingungen hat, sollte es ausreichende Informationen angeben, die es Abschlussadressaten ermöglichen, Art und Ausmaß der mit diesen Finanzinstrumenten verbundenen Risiken beurteilen zu können. Ein Unternehmen könnte eine Darlehensverbindlichkeit als langfristig eingestuft haben, bei der das Recht, die Erfüllung der Schuld zu verschieben, an bestimmte innerhalb von 12 Monaten nach dem Abschlussstichtag zu erfüllende Auflagen (Covenants) gekoppelt ist. In diesem Fall bestehen Angabepflichten nach IAS 1.76ZA, damit die Abschlussadressaten sich des bestehenden Risikos, dass die Verbindlichkeit innerhalb von 12 Monaten rückzahlbar wird, bewusst sind. Das nicht verpflichtend anzuwendende IFRS Practice Statement 2 „Making Materiality Judgements“ enthält Leitlinien, unter welchen Umständen Kreditaufnahmen (Covenants) anzugeben sind, siehe dort Paragraph 81-83.

Finanzrisikomanagement

Auswirkungen hoher wirtschaftlicher Unsicherheit auf die Anhangangaben zum Risikomanagement

- IFRS7(40),(41) 18. Hohe wirtschaftliche Unsicherheit kann sich auch auf die Angaben zum Finanzrisikomanagement auswirken. Zum Beispiel:
- (a) Die Angaben zur Sensitivität müssen aktualisiert werden, wenn sich das Ausmaß einer nach vernünftigem Ermessen für möglich gehaltenen Änderung der Zinssätze wesentlich von den Angaben im vorherigen Jahresabschluss unterscheidet. Vorjahresangaben sind nicht anzupassen, ein Unternehmen könnte sich jedoch dafür entscheiden, zusätzliche Sensitivitätsinformationen für die Vergleichsperiode aufzunehmen.
 - IFRS7(34)(c),(B8) (b) Die Angaben zur Risikokonzentration müssen möglicherweise aktualisiert werden, wenn Unternehmen Änderungen an Bareinlagen und Einlagenfazilitäten vorgenommen haben.
 - IFRS7(35M) (c) Die Angaben zum Kreditrating, die für die Wertberichtigungen für Kreditausfälle erforderlich sind (wie im Kommentar auf [Seite 171](#) dargestellt), müssen möglicherweise überarbeitet werden, um geänderte Kreditratings widerzuspiegeln.
 - IFRS7(39)(c),(B11F) (d) Die Angaben zum Liquiditätsrisiko müssen möglicherweise Änderungen der Verfügbarkeit von Finanzmitteln und des Zustands des Finanzinstituts, das die Finanzierung bereitstellt, widerspiegeln, insbesondere wenn das Unternehmen auf Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen angewiesen ist. Zunehmende Nachschussforderungen bei Derivaten, die die Stellung von Sicherheiten erfordern, können ebenfalls ein erhebliches Liquiditätsrisiko darstellen, das möglicherweise angegeben werden muss. Unternehmen können außerdem betroffen sein, wenn die Vertragsbedingungen inflationsgebundene Zinssätze enthalten, z. B. in Leasingverträgen. Wenn solche Vertragsbedingungen zu einem erheblichen Liquiditätsrisiko führen, sollten Unternehmen quantitative Angaben zu ihren Sicherheiten und vertraglichen Vereinbarungen machen, um zu erklären, wie dieses Liquiditätsrisiko gesteuert wird.
 - IFRS7(B11F)(d),(IG18)
IFRS7(32) (e) Eine erhöhte Konzentration von Liquiditätsrisiken kann sich aus den Rückzahlungsbedingungen finanzieller Verbindlichkeiten, den Quellen von Kreditfazilitäten oder der Abhängigkeit von einem bestimmten Markt ergeben, auf dem liquide Vermögenswerte realisiert werden
19. IFRS 7 beschränkt die Angaben von Risiken nicht nur auf das Ausfallrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Marktrisiko. Daher muss ein Unternehmen möglicherweise spezifische Angaben zum Inflationsrisiko machen, wenn diese Informationen nicht bereits in anderen Angaben zum Marktrisiko enthalten sind. Wenn ein Unternehmen beispielsweise ein inflationsgebundenes Finanzinstrument besitzt, sollte die Sensitivität eines solchen Instruments in Bezug auf Änderungen der Inflationsraten angegeben werden.

Finanzrisikomanagement

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

20. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

Allgemeine Angaben zur Finanzrisikosteuerung

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(15)	Sicherheiten, die verkauft oder weiterverpfändet werden können	Angabe des beizulegenden Zeitwerts der gehaltenen Sicherheiten, des beizulegenden Zeitwerts der verkauften oder weiterverpfändeten Sicherheiten, der Tatsache, ob das Unternehmen zur Rückgabe an den Eigentümer verpflichtet ist sowie der mit der Nutzung der Sicherheiten verbundenen Vertragsbedingungen.
IFRS7(35),(42)	Quantitative Angaben sind nicht repräsentativ für die Risikoposition des Unternehmens	Bereitstellung weiterer Informationen soweit erforderlich.
IFRS7(39)(a),(B10)(c), (B11C)(c) IFRS9(Anhang A)	Finanzgarantien (Fälligkeitstabelle)	Diese sind in die Fälligkeitstabelle des frühesten Laufzeitbands aufzunehmen, in dem sie abgerufen werden können. Das Vorliegen solcher Verträge wird auch in Zusammenhang mit den Angaben zum Ausfallrisiko zu erläutern sein.

Angaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(22C)	Das Unternehmen hat eine spezifische Risikokomponente eines Vermögenswerts in einer Sicherungsbeziehung designiert.	Angabe von Informationen, wie das Unternehmen die als gesichertes Grundgeschäft designierte Risikokomponente bestimmt und wie die Risikokomponente mit dem Geschäft insgesamt verbunden ist. Siehe hierzu das Beispiel unter Nr. 21.
IFRS7(23C)	Das Unternehmen erneuert Sicherungsbeziehungen häufig (dynamischer Sicherungsprozess).	Bereitstellung zusätzlicher Angaben gemäß IFRS 7.23C.
IFRS7(24B),(24C)	Das Unternehmen hat Absicherungen des beizulegenden Zeitwerts designiert.	Bereitstellung der Angaben gemäß IFRS 7.24B(a) und .24C(a).
IFRS7(23F)	Das Unternehmen hat geplante zukünftige Transaktionen als Sicherungsbeziehungen designiert, deren Eintritt nicht mehr erwartet wird.	Bereitstellung der Angaben gemäß IFRS 7.23F.
IFRS7(24C)(b)(iv)		Das Unternehmen hat folgende Angaben zu machen: <ul style="list-style-type: none"> den Betrag, der aus der Cashflow-Sicherungsrücklage und/oder der Rücklage für Sicherungskosten als Umgliederungsbetrag in den Gewinn oder Verlust umgliedert wurde, wobei zwischen Beträgen, die infolge nicht mehr erwarteter zukünftiger Transaktionen und Beträgen, die übertragen wurden, weil sich das Grundgeschäft auf den Gewinn oder Verlust ausgewirkt hat, zu unterscheiden ist, und den Posten der Gesamtergebnisrechnung, in dem der Umgliederungsbetrag enthalten ist.
IFRS7(24C)(b)(iv)		

Finanzrisikomanagement

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(24C)(b)(vi)	Designation von Nettopositionen in Sicherungsbeziehungen	Angabe der in jedem gesonderten Posten der Gesamtergebnisrechnung erfassten Gewinne oder Verluste
IFRS7(24G)-(30)	Ein Unternehmen hat ein Kreditderivat zur Steuerung des Ausfallrisikos eines Finanzinstruments abgeschlossen und das Finanzinstrument oder einen prozentualen Anteil davon als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet designiert.	Bereitstellung der Angaben gemäß IFRS 7.24G-.30.
IFRS7(24B)(b)(iii)	Beendigung der Bilanzierung als Sicherungsbeziehung im Geschäftsjahr.	Angabe der in der Cashflow-Sicherungsrücklage und der Währungsumrechnungsrücklage verbleibenden Salden aus etwaigen Sicherungsbeziehungen, bei denen die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nicht mehr angewandt wird.
IFRS7(23E)	In einer Sicherungsbilanzierung treten andere Ursachen einer Unwirksamkeit der Absicherung ein, als die in Anhangangabe 12(a) bereits erläuterten.	Angabe der neuen Ursachen der Unwirksamkeit der Absicherung nach Risikokategorie und Erläuterung der Art der Unwirksamkeit.
IFRS7(24D)	Das Unternehmen ist der Auffassung, dass das Volumen der Sicherungsbeziehungen am Ende der Berichtsperiode für das Volumen während der Periode nicht repräsentativ ist.	Angabe der Tatsache und der Gründe, warum die Volumina nach Ansicht des Unternehmens nicht repräsentativ sind.
Angaben zu Wertminderungen		
	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(35F)-(35M)	Das Unternehmen hat das allgemeine Modell der erwarteten Kreditverluste für wesentliche finanzielle Vermögenswerte, z. B. im Hinblick auf Kundenkredite, angewendet.	Bereitstellung der gemäß IFRS 7.35F-.35M erforderlichen Angaben, siehe Darstellung in folgender Nr. 21.
IFRS7(35F)(f),(35I)(b),(35J)	Das Unternehmen hat finanzielle Vermögenswerte, die den Wertminderungsvorschriften von IFRS 9 unterliegen und Modifikationen ihrer vertraglichen Cashflows verzeichneten.	Bereitstellung der Angaben gemäß IFRS 7.35f, .35I(b) und .35J.
IFRS7(35H)(c) IFRS7(35I)(a)	Das Unternehmen hat finanzielle Vermögenswerte mit bereits bei Erwerb oder Ausreichung beeinträchtigter Bonität.	Bereitstellung der Angaben gemäß IFRS 7.35H(c) und .35I.
IFRS7(35K)	Das Unternehmen hat Sicherheiten und andere Kreditsicherheiten im Hinblick auf ihre finanziellen Vermögenswerte erlangt.	Erläuterung der Auswirkung von Sicherheiten und anderen Kreditsicherheiten auf die Höhe der erwarteten Kreditverluste durch Angabe der in IFRS 7.35K festgelegten Informationen.

Finanzrisikomanagement

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS7(35L)	Finanzielle Vermögenswerte, die während des Berichtszeitraums abgeschrieben wurden und noch einer Vollstreckungsmaßnahme unterliegen.	Angabe des vertragsrechtlich ausstehenden Betrags.
IFRS7(36)	Das Unternehmen hat finanzielle Vermögenswerte im Anwendungsbereich von IFRS 7, die nicht den Wertminderungsvorschriften von IFRS 9 unterliegen.	Angabe des Betrags, der das maximale Ausfallrisiko, dem das Unternehmen ausgesetzt ist, am besten widerspiegelt und Beschreibung etwaiger gehaltener Sicherheiten und sonstiger Kreditsicherheiten und deren finanzielle Auswirkungen.
IFRS7(35E)	Das Unternehmen ist der Ansicht, dass die Angaben zu den Ausfallrisiken zur Erfüllung des Ziels von IFRS 7.35B nicht ausreichen.	Bereitstellung zusätzlicher Angaben, die für Abschlussadressaten relevant sind.
IAS1(117) IFRS9(6.5.8)	<p>21. Die folgenden exemplarischen Angaben können nützlich sein, wenn sie für ein Unternehmen relevant sind:</p> <p>Rechnungslegungsmethode für Absicherungen des beizulegenden Zeitwerts</p> <p>Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten, die in Sicherungsbeziehungen zur Absicherung des beizulegenden Zeitwerts designiert und qualifiziert sind, werden im Gewinn oder Verlust erfasst, zusammen mit etwaigen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts des gesicherten Vermögenswerts bzw. der gesicherten Verbindlichkeit, die dem abgesicherten Risiko zuzurechnen sind. Der Gewinn oder Verlust im Hinblick auf den wirksamen Teil von Zinsswaps, die festverzinsliche Kreditaufnahmen absichern, wird im Gewinn oder Verlust in den Finanzierungsaufwendungen ausgewiesen, zusammen mit Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der gesicherten festverzinslichen Kreditaufnahmen, die dem abgesicherten Risiko zuzurechnen sind. Der Gewinn oder Verlust, der den unwirksamen Teil betrifft, wird im Gewinn oder Verlust unter den sonstigen Gewinnen (Verlusten) erfasst.</p> <p>Wenn das Sicherungsgeschäft die Kriterien zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen nicht mehr erfüllt, wird die Anpassung des Buchwerts eines gesicherten Grundgeschäfts, für das die Effektivzinsmethode angewandt wird, über die Restlaufzeit unter Anwendung eines neu berechneten Effektivzinssatzes im Gewinn oder Verlust amortisiert.</p>	
IFRS7(22C)	<p>Designation einer spezifischen Risikokomponente eines Vermögenswerts in einer Sicherungsbeziehung</p> <p>Das Unternehmen kauft Kraftstoff zur Verwendung im Produktionsprozess. Der Kraftstofflieferant belastet dem Unternehmen den gelieferten Kraftstoff basierend auf einer Formel, die den Kassapreis des Brent-Rohöls am Lieferdatum einbezieht. Zukünftige Kraftstoffkäufe unterliegen dem Marktpreisrisiko, das vom Unternehmen unter Einsatz von Brent-Rohöl-Termingeschäften abgesichert wird, deren wesentliche Konditionen denen der geplanten Einkäufe entsprechen.</p> <p>Das Brent-Rohöl ist ein gesondert identifizierbarer Bestandteil des geplanten Einkaufs, da es im vertraglichen Lieferpreis ausdrücklich spezifiziert wird. Da ein Markt für Brent-Rohöl-Termingeschäfte besteht, gilt das Risiko als verlässlich messbar.</p> <p>Daher werden die Brent-Rohöl-Termingeschäfte in Sicherungsbeziehungen zur Absicherung des Cashflows aus geplanten Kraftstoffeinkäufen designiert.</p> <p>In der Vergangenheit machte die Brent-Rohöl-Komponente ca. 80% der Kosten des gelieferten Kraftstoffs aus.</p>	

Finanzrisikomanagement

Angaben zum Ausfallrisiko - Kundenkredite, allgemein angewandtes Modell der erwarteten Kreditverluste

IFRS7(35F)(a)

Das Unternehmen berücksichtigt die Ausfallwahrscheinlichkeit zum Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes von Vermögenswerten und das Vorliegen einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos während aller Berichtsperioden. Um zu beurteilen, ob sich das Ausfallrisiko signifikant erhöht hat, vergleicht das Unternehmen das Ausfallrisiko im Hinblick auf den Vermögenswert am Abschlussstichtag mit dem Ausfallrisiko im Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes. Dabei werden verfügbare angemessene und belastbare zukunftsorientierte Informationen berücksichtigt. Insbesondere werden die folgenden Indikatoren einbezogen:

IFRS9(B.5.5.17)

- interne Bonitätsbewertung
- externe Bonitätsbewertung (soweit verfügbar)
- tatsächliche oder erwartete signifikante nachteilige Änderungen der geschäftlichen, finanziellen oder wirtschaftlichen Bedingungen, die erwartungsgemäß eine wesentliche Änderung der Fähigkeit des Kreditnehmers verursachen, seine Verpflichtungen zu erfüllen
- tatsächliche oder erwartete signifikante Änderungen der Ertragslage des Kreditnehmers
- signifikante Erhöhungen des Ausfallrisikos bei anderen Finanzinstrumenten desselben Kreditnehmers
- signifikante Wertänderungen der gewährten Sicherheiten oder der Qualität der Garantien oder Kreditsicherheiten Dritter
- signifikante Änderungen der erwarteten Ertragskraft und des Verhaltens des Kreditnehmers, einschließlich der Änderungen des Zahlungsstatus des Kreditnehmers im Konzern und Änderungen der Ertragslage des Kreditnehmers.

Makroökonomische Informationen (wie etwa Marktzinssätze oder Wachstumsraten) werden als Bestandteil des internen Bewertungsmodells einbezogen.

Ungeachtet der vorstehenden Analyse wird eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos unterstellt, wenn ein Schuldner bei einer vertraglichen Zahlung mehr als 30 Tage im Rückstand ist.

IFRS7(35F)(b)

Ein Ausfall im Hinblick auf einen finanziellen Vermögenswert liegt vor, wenn die Vertragspartei die Vornahme von vertraglichen Zahlungen innerhalb von 60 Tagen nach Fälligkeit versäumt.

IFRS7(35F)(e)

Finanzielle Vermögenswerte werden abgeschrieben, wenn nach angemessener Einschätzung eine Realisierbarkeit nicht mehr erwartet wird, beispielsweise wenn ein Schuldner den Abschluss eines Rückzahlungsplans mit dem Unternehmen ablehnt. Das Unternehmen schreibt einen Kredit bzw. eine Forderung ab, wenn ein Schuldner die Vornahme von vertraglichen Zahlungen innerhalb von 120 Tagen nach Fälligkeit versäumt. Wurden Kredite oder Forderungen abgeschrieben, setzt das Unternehmen Vollstreckungsmaßnahmen fort, um die fällige Forderung noch zu realisieren. Realisierte Beträge werden im Gewinn oder Verlust erfasst.

(i) Kredite an Kunden

IFRS7(35F)(a)

Das Unternehmen ordnet die Kredite an Kunden drei Kategorien zu, die ihr Ausfallrisiko sowie die Art und Weise, wie die Wertberichtigung für jede dieser Kategorien bestimmt wird, widerspiegeln. Diese internen Bonitätsratings werden auf die Ratings externer Ratingagenturen, wie Standard and Poor, Moody's und Fitch abgestimmt.

Finanzrisikomanagement

Eine Zusammenfassung der Annahmen, die dem Modell der erwarteten Kreditverluste des Unternehmens zugrunde liegen, stellt sich wie folgt dar

IFRS7(35F)(b),(d)-(e)
IFRS7(35G)(a)

Kategorie	Definition der Kategorien durch das Unternehmen	Grundlage der Erfassung einer Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste
Performing	Kredite, deren Ausfallrisiko den ursprünglichen Erwartungen entspricht	Erwartete 12-Monats-Kreditverluste. Wenn die erwartete Laufzeit eines Vermögenswerts weniger als 12 Monate beträgt, werden die erwarteten Verluste über die erwartete Laufzeit bemessen (Stufe 1).
Underperforming	Kredite, für die eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos im Vergleich zu den ursprünglichen Erwartungen vorliegt; eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos wird unterstellt, wenn Zins- und/oder Tilgungszahlungen 30 Tage überfällig sind (siehe vorstehend zu Einzelheiten)	Über die Laufzeit erwartete Kreditverluste (Stufe 2).
Non-performing (ausfallgefährdet)	Zins- und/oder Tilgungszahlungen sind 60 Tage überfällig oder es wird wahrscheinlich, dass ein Kunde insolvent wird	Über die Laufzeit erwartete Kreditverluste (Stufe 3).
Abschreibungen	Zins- und/oder Tilgungszahlungen sind 120 Tage überfällig und es wird nach angemessener Einschätzung keine Realisierbarkeit erwartet.	Vermögenswert wird abgeschrieben

IFRS7(35G)(b)

Als Teil der fortlaufenden Unterstützung lokaler Unternehmer bei den Anlaufkosten für neue Geschäftsfelder werden an Kleinunternehmer verzinsliche Kredite ausgereicht. Das Unternehmen verlangt von den Kleinunternehmern keine Gestellung von Sicherheiten für diese Kredite.

Während der Laufzeit der Kredite berücksichtigt das Unternehmen das Ausfallrisiko durch zeitnahe Bildung von Wertberichtigungen für die erwarteten Kreditverluste. Bei der Berechnung der erwarteten Kreditverlustquoten berücksichtigt das Unternehmen die historischen Verlustquoten für jede Kundenkategorie, und passt diese um zukunftsorientierte makroökonomische Daten an. Das Unternehmen bildet Wertberichtigungen für Kreditverluste aus Krediten an Kunden wie folgt:

Finanzrisikomanagement

IFRS7(35G)(a),(35M)

Internes Bonitätsrating des Unternehmens zum 31. Dezember 2024 **	Externes Bonitätsrating *	Erwartete Kreditverlustquote	Bruttobuchwert (Stufe 1) GE'000	Bruttobuchwert (Stufe 2) GE'000	Bruttobuchwert (Stufe 3) GE'000
Hoch	AAA	0,9%	45.776	123	-
	AA	1,3%	31.668	80	-
	A	2,2%	14.117	221	-
Moderat	BBB	7,3%	679	325	-
	BB	10,0%	140	223	-
	B	12,2%	67	54	-
Niedrig	CCC	14,0%	44	252	-
	CC	18,0%	13	134	-
	C	30,0%	-	78	-
Ausfallgefährdet	D	50,0%	-	-	20

* oder äquivalente interne Bewertung.
** Nach IAS 1.38 sind hierzu auch Vergleichsangaben für das Vorjahr bereitzustellen.

Während der Berichtsperiode wurden keine signifikanten Änderungen der Schätzverfahren oder Annahmen vorgenommen.

IFRS7(35M)

IFRS7(35G)(c)

Finanzrisikomanagement

IFRS7(35H)

Die Wertberichtigung für Kredite an Kunden zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 werden wie folgt auf die Wertberichtigung zum 1. Januar 2023 übergeleitet:

	Performing GE '000	Under-performing GE '000	Non-performing GE '000	Summe GE '000	
IAS1(38)	Eröffnungsbilanzwert der Wertberichtigung am 1. Januar 2023	666	12	162	840
IFRS7(35H)(b)(i)	In die Kategorie „Underperforming“ (über die Laufzeit erwartete Kreditverluste) übertragene finanzielle Vermögenswerte*	(xx)	xx	-	xx
IFRS7(35H)(b)(ii)	In die Kategorie „Non-performing“ (Vermögenswerte mit beeinträchtigter Bonität) übertragene finanzielle Vermögenswerte	-	(x)	x	x
IFRS7(35I)(a)	Neue ausgereichte oder erworbene finanzielle Vermögenswerte	xxx	-	-	xxx
IFRS7(35I)(c)	Abschreibungen	-	-	(xx)	(xx)
IFRS7(35I)(c)	Änderungen aufgrund von Ausbuchungen	(x)	(x)	(x)	(x)
	Veränderung der Risikoparameter**	xx	-	-	xx
	Sonstige Veränderungen	xx	xx	xx	xxx
	Wertberichtigung am 31. Dezember 2023	721	82	192	995
IFRS7(35H)(b)(i)	In die Kategorie „Underperforming“ (über die Laufzeit erwartete Kreditverluste) übertragene finanzielle Vermögenswerte *	(25)	33	-	8
IFRS7(35H)(b)(ii)	In die Kategorie „Non-performing“ (Vermögenswerte mit beeinträchtigter Bonität) übertragene finanzielle Vermögenswerte	-	(2)	2	-
IFRS7(35I)(a)	Neue ausgereichte oder erworbene finanzielle Vermögenswerte	367	-	-	367
IFRS7(35I)(c)	Abschreibungen	-	-	(109)	(109)
IFRS7(35I)(c)	Änderungen aufgrund von Ausbuchungen	(14)	(5)	(12)	(31)
	Veränderung der Risikoparameter **	53	-	-	53
	Sonstige Veränderungen	6	5	5	16
	Wertberichtigung am 31. Dezember 2024	1.108	113	78	1.299

IFRS7(35I)(d)(i)

* Die Erhöhung der Wertberichtigung von 8 erfolgt aufgrund der Übertragung von Vermögenswerten aus dem erwarteten 12-Monats-Kreditverlust in die über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste.
 ** Die Erhöhung der Wertberichtigung ist auf eine Erhöhung der Ausfallwahrscheinlichkeit zurückzuführen, die zur Berechnung des erwarteten 12-Monats-Kreditverlusts für Kredite der Kategorie „Performing“ verwendet wurde.

IFRS7(35L)

Kredite in Höhe eines Nennbetrags von GE60.000, die während des Berichtszeitraums abgeschrieben wurden, unterliegen noch Vollstreckungsmaßnahmen.

IFRS7(35K)(a)

Der Bruttobuchwert der Kreditforderungen und damit das maximale Ausfallrisiko stellen sich wie folgt dar:

	31. Dezember 2024 GE'000	31. Dezember 2023 GE'000
Performing	91.560	xxx
Underperforming	1.421	xxx
Non-performing	499	xxx
Ausgebuchte Kredite	20	xxx
Summe Bruttokreditforderungen	93.500	xxx
Abzüglich: Wertberichtigungen	(1.299)	xxx
Abzüglich: Abschreibungen	(10)	xxx
Kreditforderungen abzüglich erwarteter Kreditverluste	92.191	xxx

13 Kapitalmanagement

13(a) Risikomanagement¹

IAS1(134),(135),(136)

Die Ziele des Konzerns beim Kapitalmanagement sind

- die Sicherstellung der Fortführungsfähigkeit des Konzerns, so dass er weiterhin Renditen für Anteilseigner und Nutzen für andere Stakeholder erbringt, sowie
- die Aufrechterhaltung einer optimalen Kapitalstruktur zur Reduzierung der Kapitalkosten.

Um die Kapitalstruktur aufrechtzuerhalten bzw. anzupassen, kann der Konzern die Höhe der an Anteilseigner gezahlten Dividenden anpassen, Kapital zurückzahlen, neue Aktien ausgeben oder Vermögenswerte veräußern, um die Schulden zu reduzieren.

In Übereinstimmung mit anderen Unternehmen der Branche überwacht der Konzern das Kapital auf Grundlage des wie folgt ermittelten Verschuldungsgrads:

Nettoverbindlichkeiten gemäß **Anhangangabe 10(c)**

dividiert durch

Gesamtes Eigenkapital (wie in der Bilanz ausgewiesen, einschließlich nicht beherrschender Anteile).

IAS1(134),
(135),(136)

Während des Geschäftsjahres 2024 verfolgte der Konzern unverändert zum Geschäftsjahr 2023 die Strategie, einen Verschuldungsgrad von 20% - 50% und ein Bonitätsrating von B aufrechtzuerhalten. Das Rating war unverändert und der Verschuldungsgrad zum 31. Dezember 2024 und 2023 stellte sich wie folgt dar:

	2024 GE '000	2023 Rückwirkend angepasst GE '000
Nettoverbindlichkeiten	43.303	55.152
Summe Eigenkapital	157.391	115.999
 Netto-Verschuldungsgrad	 28%	 48%

IAS1(135)(c)

Die Nettoverschuldung im Verhältnis zum Eigenkapital fiel durch die Ausgabe von Bezugsrechten (siehe **Anhangangabe 9(a)**) sowie ein verstärktes Monitoring von Kundenzahlungen, was zu einem Anstieg des Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit sowie des Barbestands des Unternehmens am Jahresende führte.

(i) Kreditauflagen (Covenants)^{1-3,6}

IAS1(135)(d)
IAS1(76ZA)(a)

Nach den Vertragsbedingungen eines großen Bankdarlehens mit einem Buchwert von GE35.000 (2023: GE37.000) ist der Konzern verpflichtet, am Ende jedes Jahres- und Zwischenberichtszeitraums die folgenden finanziellen Covenants einhalten:

- der Verschuldungsgrad darf 50% nicht überschreiten und
- das Verhältnis Nettofinanzierungsaufwand/EBITDA darf 10% nicht überschreiten.

Der Konzern hat während der Berichtsperiode diese Auflagen eingehalten. Am 31. Dezember 2024 belief sich das Verhältnis Nettofinanzierungsaufwand/EBITDA auf 8% (31. Dezember 2023: 10%).

IAS1(76ZA)(b)

Es gibt keine Anzeichen dafür, dass das Unternehmen Schwierigkeiten haben könnte, die Covenants bei ihrer nächsten Überprüfung zum Zwischenbilanzstichtag 30. Juni 2025 einzuhalten.

13(b) Dividenden ⁴⁻⁶

		2024 GE '000	2023 GE '000
	(i) Stammaktien		
IAS1(107)	Schlussdividende für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 i. H. v. 21 Cent (2022: 10 Cent) je voll eingezahlter Aktie	11.506	5.455
IAS1(107)	Zwischendividende für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 i. H. v. 20 Cent (2023: 10 Cent) je voll eingezahlter Aktie	11.310	5.476
	(ii) 7%ige nicht rückzahlbare, gewinnbeteiligte Vorzugsaktien		
IAS1(107)	Jährliche Dividende von 7% (2023 – 7%) auf den Nennbetrag der Aktien	107	107
IAS1(107)	Summe passivierte oder gezahlte Dividenden	<u>22.923</u>	<u>11.038</u>
	In bar ausgezahlte oder durch Emission von Aktien im Rahmen des Dividendenreinvestitionsplans geleistete Dividenden in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und 2023:		
	In bar ausgezahlt	22.357	10.479
IAS7(43)	Durch Ausgabe von Aktien geleistet	566	559
		<u>22.923</u>	<u>11.038</u>
	(iii) Am Ende der Berichtsperiode nicht erfasste Dividenden		
IAS1(137)(a) IAS10(12)	Zusätzlich zu den vorstehenden Dividenden hat das Management seit Geschäftsjahresende die Zahlung einer Schlussdividende von 22 Cent (2023: 21 Cent) je voll eingezahlter Stammaktie empfohlen. Der Gesamtbetrag der vorgeschlagenen Dividende wird voraussichtlich am 10. April 2025 aus den Gewinnrücklagen zum 31. Dezember 2024 gezahlt, jedoch zum Ende des Geschäftsjahres nicht als Verbindlichkeit erfasst, und beläuft sich auf	12.782	11.506
Zeitpunkte nicht verpflichtend			

Kapitalmanagement

Kapitalrisikomanagement

IAS1(134),(135)

1. Der Begriff „Kapital“ ist in den IFRS nicht definiert. Unternehmen müssen beschreiben, was sie als Kapital steuern. Dabei sind die Informationen zugrunde zu legen, die auch intern den Personen in Schlüsselpositionen zur Verfügung gestellt werden. Es hängt daher vom jedem einzelnen Unternehmen, ob verzinsliche Verbindlichkeiten zum Kapital gehören. Wenn solche Verbindlichkeiten im Kapital enthalten sind und die entsprechenden Kreditvereinbarungen Kapitalanforderungen wie z. B. finanzielle Covenants enthalten, sind diese Anforderungen gemäß IAS 1.135(d) im Anhang anzugeben

IAS1(76ZA)

2. Im November 2022 hat der IASB Änderungen an IAS 1 vorgenommen, wodurch Angaben erforderlich werden, wenn ein Unternehmen eine Schuld als langfristig einstuft und diese Schuld Kreditauflagen (Covenants) enthält, die das Unternehmen binnen 12 Monaten nach Bilanzstichtag einhalten muss. Die Angaben umfassen:
- den Buchwert der Verbindlichkeit
 - Informationen über die vereinbarten Covenants (einschließlich der Art der Covenants und wann sie das Unternehmen zu erfüllen hat) und
 - sofern gegeben: Tatsachen und Umstände, die darauf hinweisen, dass das Unternehmen Schwierigkeiten hat, die Covenants einzuhalten.
3. Die Änderungen traten verpflichtend für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen in Kraft. Nähere Informationen zu Kreditauflagen (covenants) siehe [Anhangangabe 13\(a\)](#).

Dividenden

Informationen zum Mutterunternehmen versus Konsolidierte Informationen

4. Die ausgewiesenen Dividenden umfassen nur solche, die vom Mutterunternehmen gezahlt werden und keine Dividenden, die von Tochterunternehmen an nicht beherrschende Anteile gezahlt werden. IAS 1 verlangt die Angabe der während der Periode erfassten Ausschüttungen an die Eigentümer (IAS 1.107). Die Bezeichnung „Eigentümer“ wird in IAS 1 im Allgemeinen in Zusammenhang mit den Eigentümern des Mutterunternehmens verwendet (z. B. IAS 1.81B und .106). Der Fokus des Abschlusses liegt auf den Anteilseignern des Mutterunternehmens und auf dieser Grundlage ist ein Ausweis der Dividenden je Aktie nur für die Eigentümer des Mutterunternehmens relevant. Diese Angabe entspricht auch der nach IAS1.79 vorgeschriebenen Angabe der Anzahl der ausgegebenen Aktien. Inhaber nicht beherrschender Anteile erhalten ihre Dividendeninformationen aus den Einzelabschlüssen der relevanten Tochterunternehmen.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

5. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

IAS1(137)(b)

IFRIC17(15)-(17)

IAS1(76ZA)(b)

Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
Kumulierte noch nicht bilanzierte Vorzugsdividenden	Angabe des Betrags.
Dividenden in Form von Sachwerten	Verschiedene Angaben gemäß IFRIC 17, siehe auch das nachstehende Beispiel zu Einzelheiten.
Unternehmen hat Schwierigkeiten die Kreditauflagen (Covenants) nach dem Bilanzstichtag einzuhalten	Angabe der Tatsachen und Umstände, die darauf hinweisen, dass das Unternehmen Schwierigkeiten hat, die Covenants einzuhalten.

Kapitalmanagement

6. Die folgenden exemplarischen Angaben können nützlich sein, wenn sie für ein Unternehmen relevant sind:

Schwierigkeiten, Kreditauflagen (Covenants) einzuhalten

IAS1(76ZA)(b)

Wenn es Anzeichen dafür gibt, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten haben könnte, die Covenants einzuhalten, und dass daher das Risiko besteht, dass eine langfristige Verbindlichkeit innerhalb von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag zurückzuzahlen ist, könnte das Unternehmen folgende Angaben machen:

Der Konzern rechnet in den kommenden Monaten vorübergehend mit steigenden Kosten für einige seiner Geschäftsaktivitäten. Grund hierfür sind kürzlich unerwartet aufgetretene Unterbrechungen in den Lieferketten einiger Länder, in denen der Konzern tätig ist. Die Weitergabe der erhöhten Kosten, die sich aus der Inanspruchnahme alternativer Lieferquellen ergeben, in Form von Preiserhöhungen an die Kunden ist kurzfristig nicht realistisch. Infolgedessen wird mit einem vorübergehenden Rückgang des bereinigten EBITDA gerechnet und es besteht das Risiko, dass der Konzern die geltenden Kreditauflagen für sein wesentliches Bankdarlehen zum nächsten Termin, an dem diese erfüllt werden müssen (30. Juni 2025), nicht einhalten kann, mit der Folge, dass das Bankdarlehen sofort rückzahlbar wird. Der Konzern befindet sich derzeit in Verhandlungen mit dem Kreditgeber, um die bestehenden Kreditauflagen des Kredits, der einen Buchwert von GE35.000.000 (2023: GE37.000.000) hat, abzuändern.

Dividenden in Sachwerten

IFRIC17(11),(14),(15),
(16)

Wenn ein Unternehmen Sachwerte an seine Eigentümer ausschüttet, könnte die Erklärung wie folgt lauten:

Im November 2024 erklärte die XYZ Plc eine Sachdividende in Form von allen an ihrem Tochterunternehmen, ABC Ltd, gehaltenen Anteilen an ihre Aktionäre. Die Dividende wurde zum beizulegenden Zeitwert des Tochterunternehmens (GE2.500.000) bemessen. Die Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert der Anteile und deren Buchwert (GE1.800.000) wird in der Gesamtergebnisrechnung unter den sonstigen Erträgen (GE700.000) dargestellt.

Konzernstruktur

Nicht verpflichtend

Die in diesem Abschnitt aufgeführten Informationen helfen Abschlussadressaten, ein Verständnis darüber zu erlangen, wie sich die Konzernstruktur insgesamt auf die Finanz- und Ertragslage des Konzerns auswirkt. Insbesondere werden Angaben gemacht zu:

- Änderungen der Struktur, die während des Geschäftsjahres infolge von Unternehmenszusammenschlüssen und der Veräußerung eines aufgegebenen Geschäftsbereichs entstanden sind,
- Geschäftsvorfällen mit nicht beherrschenden Anteilen sowie
- Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten.

Eine Auflistung wesentlicher Tochterunternehmen findet sich in Anhangangabe 16. Diese Anhangangabe enthält außerdem Einzelheiten zu den at-equity bilanzierten Beteiligungen des Konzerns.

14	Unternehmenszusammenschluss	181
15	Aufgegebener Geschäftsbereich	185
16	Anteile an anderen Unternehmen	188

14 Unternehmenszusammenschluss ²

14(a) Zusammenfassung

IFRS3(B64)(a)-(d)	Am 1. April 2024 erwarb die VALUE Plc 70% der ausgegebenen Stammaktien der VALUE Electronics Group, einem Hersteller elektronischer Ausrüstungsgegenstände. Der Erwerb hat den Marktanteil des Konzerns in dieser Branche erheblich erhöht und ergänzt den im Konzern bestehenden Geschäftsbereich IT-Beratung.	
	Einzelheiten zur Kaufpreiszahlung, zum erworbenen Reinvermögen und zum Geschäfts- oder Firmenwert stellen sich wie folgt dar:	
		GE '000
IFRS3(B64)(f)	Kaufpreis (siehe (b) unten):	
	Barvergütung	3.000
	Ausgegebene Stammaktien	9.765
	Bedingte Gegenleistung	135
IAS7(40)(a)	Summe Kaufpreis	12.900
IFRS3(B64)(f)(iv),(m)	Der beizulegende Zeitwert der 1.698.000 Aktien, die im Rahmen der Kaufpreiszahlung für die VALUE Electronics Group (GE9.765 Mio.) ausgegeben wurden, basiert auf dem am 1. April 2024 veröffentlichten Aktienpreis von GE5,78 je Aktie. Die Emissionskosten i. H. v. GE50.000, die der Ausgabe der Aktien direkt zuzuordnen sind, wurden mit den unterstellten Erlösen saldiert.	
IFRS3(B64)(i) IAS7(40)(d)	Die aufgrund des Erwerbs bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:	
		Beizulegender Zeitwert GE '000
	Zahlungsmittel	1.550
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	780
	Vorräte	1.140
	Grundstücke und Gebäude	4.200
	Betriebs- und Geschäftsausstattung	7.610
	Latenter Steueranspruch	2.359
	Immaterielle Vermögenswerte: Marken	3.020
	Immaterielle Vermögenswerte: Kundenverträge	3.180
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(470)
	Vertragsverbindlichkeiten – Beratungs-Verträge	(300)
	Kontokorrentkredit	(1.150)
	Eventualverbindlichkeit	(450)
	Latente Steuerschuld	(2.304)
	Verpflichtungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	(1.914)
	Sonstige Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer	(415)
	Erworbenes identifizierbares Reinvermögen	16.836
IFRS3(B64)(o)(i)	Abzüglich: Nicht beherrschende Anteile	(5.051)
	Zuzüglich: Geschäfts- oder Firmenwert	1.115
	Erworbenes Reinvermögen	12.900
IFRS3(B64)(e),(k)	Der Geschäfts- oder Firmenwert ergibt sich aus der Belegschaft und einem Anstieg des Marktanteils. Er ist steuerlich nicht abzugsfähig.	
IAS1(38)	Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Unternehmenserwerbe. ¹	

14(a) Zusammenfassung des Erwerbs

IFRS3(B64)(g)(i)	<p>(i) Wesentliche Ermessensausübung: bedingte Gegenleistung</p>
	<p>Falls der erworbene Geschäftsbetrieb bestimmte, im Voraus festgelegte Umsätze für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 realisiert, ist am 1. September 2025 eine zusätzliche Gegenleistung von bis zu GE1.000.000 in bar zu leisten.</p>
IFRS3(B64)(g)(ii),(iii)	<p>Der undiskontierte potenziell zu zahlende Betrag beträgt zwischen GE0 für Verkäufe unter GE10.000.000 und GE1.000.000 für Verkäufe über GE18.000.000. Der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistung i. H. v. GE135.000 wurde anhand des Barwerts der erwarteten zukünftigen Cashflows geschätzt. Die Schätzungen basieren auf einem Abzinsungsfaktor von 6% und unterstellten wahrscheinlichkeitsgewichteten Verkäufen der VALUE Electronics Group zwischen GE12.000.000 und GE12.500.000.</p>
IFRS3(B67)(b)	<p>Zum 31. Dezember 2024 wurde die bedingte Gegenleistung ausgebucht, da die tatsächlichen Umsatzerlöse der VALUE Electronics Group unter GE10.000.000 lagen. Ein Gewinn in Höhe von GE135.000 wurde in den sonstigen Erträgen erfasst.</p>
IFRS3(B64)(j) IAS37(85)	<p>(ii) Wesentliche Ermessensausübung: Eventualverbindlichkeit</p>
IFRS3(B67)(c)	<p>Im Rahmen des Erwerbs der VALUE Electronics Group wurde aufgrund eines laufenden Rechtsstreits mit dem Unternehmen als beklagter Partei eine Eventualverbindlichkeit i. H. v. GE450.000 bilanziert. Dabei handelt es sich um Ansprüche, die von einem Kunden wegen angeblicher Mängel der an ihn gelieferten Produkte geltend gemacht wurden. Es ist zu erwarten, dass in diesem Fall bis Juni 2025 ein Gerichtsurteil ergehen wird. Der potenzielle, nicht abgezinst Betrag aller zukünftigen Zahlungen, die der Konzern im Falle einer negativen Entscheidung hinsichtlich des Verfahrens leisten müsste, wird auf GE250.000 bis GE700.000 geschätzt. Zum 31. Dezember 2024 erfolgte keine Änderung des im April 2024 als Verbindlichkeit bilanzierten Betrages (mit Ausnahme des Zinseffekts aus der Aufzinsung i. H. v. GE27.000), da sich keine Änderung hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit im Hinblick auf den Ausgang des Verfahrens ergeben hat.</p>
IFRS3(B64)(h)	<p>(iii) Erworbene Forderungen</p>
	<p>Der beizulegende Zeitwert der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beläuft sich auf GE780.000. Der Bruttobetrag der fälligen vertraglichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen liegt bei GE807.000, mit einer zum Erwerbszeitpunkt erfassten Wertminderung i. H. v. GE27.000.</p>
IFRS3(B64)(o)(i)	<p>(iv) Wahlrecht bei der Bilanzierung nicht beherrschender Anteile</p>
	<p>Der Konzern bilanziert nicht beherrschende Anteile an einem erworbenen Unternehmen entweder zum beizulegenden Zeitwert oder mit dem entsprechenden Anteil des nicht beherrschenden Anteils am identifizierbaren Nettovermögen des erworbenen Unternehmens. Die Entscheidung wird dabei für jeden Unternehmenserwerb einzeln getroffen. Bezüglich der nicht beherrschenden Anteile an der VALUE Electronics Group hat sich der Konzern dafür entschieden, diese in Höhe ihres Anteils am erworbenen identifizierbaren Nettovermögen zu bilanzieren. Zu den Rechnungslegungsmethoden des Konzerns für Unternehmenszusammenschlüsse siehe Anhangangabe 25(i).</p>
IFRS3(B64)(q)	<p>(v) Umsatz- und Ergebnisbeitrag</p>
	<p>Im Zeitraum vom 1. April bis 31. Dezember 2024 erwirtschaftete das erworbene Unternehmen Umsatzerlöse von GE3.850.000 und einen Bilanzgewinn von GE1.405.000.</p>
	<p>Hätte der Erwerb bereits am 1. Januar 2024 stattgefunden, wären konsolidierte Pro-forma-Umsatzerlöse i. H. v. GE212.030.000 und ein Jahresergebnis i. H. v. GE38.070.000 für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 ausgewiesen worden. Diese Beträge wurden aus den Ergebnissen des Tochterunternehmens errechnet und bereinigt um:</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • die Unterschiedsbeträge aus den Rechnungslegungsmethoden des Konzerns und des Tochterunternehmens und • die zusätzlichen Abschreibungen, die vorgenommen worden wären, sofern die Anpassungen der Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte auf ihre beizulegenden Zeitwerte, zusammen mit den entsprechenden Steueranpassungen, ab 1. Januar 2023 vorgenommen worden wären.

14(b) Kaufpreiszahlung – Mittelabfluss

	2024 GE'000	2023 GE'000
	Abfluss von Zahlungsmitteln, ohne erworbene Zahlungsmittel	
IAS7(40)(b)	3.000	-
	Gegenleistung in bar	
IAS7(40)(c)	Abzüglich: Erworbene Salden	
	1.550	-
	Zahlungsmittel	
	(1.150)	-
	Kontokorrentkredit	
	400	-
	Nettoabfluss von Zahlungsmitteln - Investitionstätigkeit	
	2.600	-

Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten

IFRS3(B64)(m) Die mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundenen Kosten i. H. v. GE750.000, die nicht direkt der Ausgabe von Aktien zuzuordnen sind, sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen sowie in der Kapitalflussrechnung in den Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit enthalten.

Unternehmenszusammenschluss

Vergleichsangaben

IAS1(38)

1. Nach IAS 1 sind Vergleichsangaben für alle im Abschluss ausgewiesenen numerischen Informationen einschließlich Erläuterungen zu erbringen. Allerdings verlangt IFRS 3 keine separate Darstellung von Vergleichsangaben zu Unternehmenszusammenschlüssen. Nach unserer Auffassung sind die Angaben gemäß IFRS 3 nur für die Unternehmenszusammenschlüsse erforderlich, die während der Berichtsperiode erfolgt sind. Das bedeutet, dass in der Periode nach dem Zusammenschluss die nach IFRS 3.B64 erforderlichen Angaben nicht wiederholt werden müssen. Jedoch sind die nach IFRS 3.B67 erforderlichen Angaben in Bezug auf einen vergangenen Unternehmenszusammenschluss zu erbringen.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für VALUE Plc nicht einschlägig

Zusätzliche Angaben

2. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

IFRS3(B64)(g)

Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
Das Unternehmen hat einen Vermögenswert für Entschädigungsleistungen (indemnification asset) aktiviert	Angabe des zum Erwerbszeitpunkt erfassten Betrags, einer Beschreibung der Vereinbarung und der Grundlage für die Ermittlung des Zahlungsbetrags sowie einer Schätzung der Bandbreite der Ergebnisse wie nach IFRS 3 spezifiziert.
Geschäftsvorfälle, die separat von dem Unternehmenszusammenschluss bilanziert werden	Angabe einer Beschreibung des Geschäftsvorfalles und dessen Bilanzierung, der erfassten Beträge und sonstigen Informationen, wie nach IFRS 3 festgelegt.
Das Unternehmen hat einen Erwerb zu einem Preis unter Marktwert durchgeführt	Angabe des erfassten Gewinns und Erläuterung, warum sich aus dem Unternehmenserwerb ein Gewinn ergeben hat.
Der Unternehmenszusammenschluss ist sukzessive erfolgt	Angabe des zum Erwerbszeitpunkt geltenden beizulegenden Zeitwerts des Eigenkapitalanteils, der unmittelbar vor dem Erwerb gehalten wurde, sowie des Gewinns bzw. Verlusts, der aufgrund der Neubewertung des Eigenkapitalanteils zu seinem beizulegenden Zeitwert erfasst wurde.
Die erstmalige Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses ist unvollständig	Erläuterung, warum die erstmalige Bilanzierung unvollständig ist, welche Posten davon betroffen sind und sämtlicher in der Berichtsperiode erfassten Anpassungen.
Das Unternehmen hat in der laufenden Berichtsperiode einen Gewinn bzw. Verlust aus im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbenen identifizierbaren Vermögenswerten oder übernommenen Verbindlichkeiten der aktuellen oder einer früheren Periode erfasst	Angabe des Betrags und Erläuterung des Gewinns bzw. Verlusts.
Die Ziele des IFRS 3 wurden mit den erforderlichen Angaben nicht erfüllt	Angabe zusätzlicher Erläuterungen, wenn erforderlich.

IFRS3(B64)(l),(52)

IFRS3(B64)(n)

IFRS3(B64)(p)

IFRS3(B67)(a)

IFRS3(B67)(e)

IFRS3(63)

15 Aufgebener Geschäftsbereich ³

15(a) Beschreibung

IFRS5(41)(a),(b),(d)	Am 30. Oktober 2023 gab der Konzern seine Absicht bekannt, den Geschäftsbereich Maschinenbau aufzugeben, und initiierte aktiv ein Programm, um einen Käufer für sein deutsches Tochterunternehmen, die VALUE Engineering GmbH, zu finden. Infolgedessen wurden die Vermögenswerte und Schulden des Tochterunternehmens im Abschluss 2023 als zur Veräußerung gehalten klassifiziert.
IFRS5(30)	Das Tochterunternehmen wurde am 28. Februar 2024 mit Wirkung zum 1. März 2024 veräußert und wird in der Berichtsperiode als aufgebener Geschäftsbereich ausgewiesen. Finanzinformationen zu dem aufgegebenen Geschäftsbereich für die Periode bis zum Zeitpunkt der Veräußerung sind im Folgenden aufgeführt.

15(b) Finanzielle Performance und Cashflow-Informationen ^{1,2}

Die dargestellten Informationen zur Ertragslage und zu den Cashflows beziehen sich auf den Zeitraum von zwei Monaten bis zum 28. Februar 2024 (Spalte 2024) und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023.

		2024 GE'000	2023 GE'000
IFRS5(33)(b)(i)	Umsatzerlöse (Anhangangabe 3)	4.200	26.460
IFRS5(33)(b)(i)	Sonstige Gewinne/(Verluste) (Neubewertung der noch ausstehenden bedingten Gegenleistung, siehe (c) unten)	90	-
IFRS5(33)(b)(i)	Aufwendungen	(3.939)	(25.890)
IFRS5(33)(b)(i)	Ergebnis vor Ertragsteuern	351	570
IFRS5(33)(b)(ii) IAS12(81)(h)(ii)	Ertragsteuern	(105)	(171)
	Ergebnis aufgebener Geschäftsbereich nach Ertragsteuern	246	399
IFRS12(19)(b)	Gewinn aus der Veräußerung des Tochterunternehmens nach Ertragsteuern (siehe (c) unten)	481	-
	Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	727	399
IFRS5(38)	Währungsdifferenzen aus der Umrechnung aufgebener Geschäftsbereiche	170	58
	Sonstiges Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	170	58
IFRS5(33)(c)	Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit	1.166	710
IFRS5(33)(c)	Mittelzufluss aus (Mittelabfluss für) Investitionstätigkeit (2023 enthält einen Mittelzufluss von GE3.110.000 aus der Veräußerung des Geschäftsbereichs)	3.110	(190)
IFRS5(33)(c)	Mittelzufluss aus (Mittelabfluss für) Finanzierungstätigkeit	-	(280)
	Netto-Erhöhung der vom aufgegebenen Geschäftsbereich erwirtschafteten Zahlungsmittel	4.276	240

15(c) Einzelheiten zur Veräußerung des Tochterunternehmens

		2024 GE'000	2023 GE'000
	Erhaltene bzw. noch ausstehende Gegenleistung:		
IAS7(40)(b)	Zahlungsmittel	3.110	-
	Beizulegender Zeitwert der bedingten Gegenleistung	1.200	-
IAS7(40)(a)	Summe Entgelt	4.310	-
	Buchwert des veräußerten Nettovermögens	(3.380)	-
	Veräußerungsgewinn vor Ertragsteuern und Umgliederung der Währungsumrechnungsrücklage	930	-
IFRS5(38)	Umgliederung der Währungsumrechnungsrücklage	(170)	-
IAS12(81)(h)(i)	Ertragsteuern auf den Gewinn	(279)	-
IFRS12(10)(b)(iv),(19)	Veräußerungsgewinn nach Ertragsteuern	481	-

15(c) Angaben zur Veräußerung des Tochterunternehmens

IAS32(11) Falls das veräußerte Tochterunternehmen in der Periode zwischen dem 1. März 2024 und dem 28. Februar 2026 bestimmte Erfolgskriterien erfüllt, wie in der „Earn-Out“-Klausel der Kaufvereinbarung festgelegt, führt dies zu einem Anspruch auf eine zusätzliche Gegenleistung von bis zu GE2.400.000 in bar. Zum Zeitpunkt der Veräußerung wurde der beizulegende Zeitwert der Gegenleistung mit GE1.200.000 veranschlagt. Dieser wurde als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswert angesetzt (siehe **Anhangangabe 7(d)**).

IFRS5(35) Zum Jahresende wurde der beizulegende Zeitwert auf GE1.290.000 neu geschätzt. Der Gewinn i. H. v. GE90.000 wird unter den aufgegebenen Geschäftsbereichen abzüglich darauf entfallender Ertragsteuern dargestellt; siehe dazu die Analyse unter (b).

IAS7(40)(d) Die Buchwerte der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Veräußerung (28. Februar 2024) stellten sich wie folgt dar:

	28. Februar 2024
	GE'000
Sachanlagen	1.660
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.200
Vorräte	950
Summe Vermögenswerte	3.810
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(390)
Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer	(40)
Summe Verbindlichkeiten	(430)
Nettovermögen	3.380

15(d) Vermögenswerte und Schulden der als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Veräußerungsgruppe

IFRS5(38) Zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit dem aufgegebenen Geschäftsbereich in die Kategorie „zur Veräußerung gehalten“ umgegliedert:

	2023	2024
	GE'000	GE'000
IAS1(77) Als zur Veräußerung gehalten eingestufte Vermögenswerte		
Sachanlagen	1.995	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.570	-
Vorräte	1.390	-
Summe Vermögenswerte der als zur Veräußerung gehaltenen Veräußerungsgruppe	4.955	-
IAS1(77) Verbindlichkeiten, die direkt mit als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Vermögenswerten verbunden sind		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(450)	-
Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer	(50)	-
Summe Verbindlichkeiten der als zur Veräußerung gehaltenen Veräußerungsgruppe	(500)	-

IFRS 5(38) Die kumuliert im sonstigen Ergebnis erfassten Fremdwährungsverluste, die auf aufgebene Geschäftsbereiche zum 31. Dezember 2023 entfallen, betragen GE170.000.

Aufgebener Geschäftsbereich

Rückwirkende Anpassung von Vorperioden

IFRS5(34)

1. Angaben zu aufgegebenen Geschäftsbereichen sind für frühere im Abschluss dargestellte Berichtsperioden so anzupassen, dass sich die Angaben auf alle Geschäftsbereiche beziehen, die bis zum Abschlussstichtag der aktuellen Berichtsperiode aufgegeben wurden. Dies bedeutet, dass in im Abschluss dargestellten Vergleichsperioden sowohl die in den Vergleichsperioden als auch die in der aktuellen Periode als aufgegeben klassifizierten Geschäftsbereiche als solche in der Gesamtergebnisrechnung und Kapitalflussrechnung darzustellen sind. Hierdurch wird gewährleistet, dass die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Zahlen und die Cashflows aus fortzuführender Geschäftstätigkeit vergleichbar sind und eine sinnvolle Basis zur Vorhersage künftiger Gewinne darstellen.

IFRS5(40)

2. Im Gegensatz dazu werden die Bilanzangaben für das Vorjahr weder rückwirkend angepasst noch neu bewertet.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für VALUE Plc nicht einschlägig

3. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

IFRS5(36),(42)

Nicht dargestellte Sachverhalte	Maßgebliche Angaben oder Quelle
Der Vermögenswert bzw. die Veräußerungsgruppe werden nicht mehr als zur Veräußerung gehalten klassifiziert	Umgliederung der bisher als aufgegebenen Geschäftsbereichen dargestellten Ergebnisse und Angabe entsprechender Erläuterungen.
Erfasste Gewinne bzw. Verluste infolge einer Neubewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten	Angabe des aus der Neubewertung erfassten Gewinns bzw. Verlusts und des Postens, in dem der Gewinn bzw. Verlust in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt wird.
Verlust der Beherrschung über ein Tochterunternehmen und Verbleib einer Beteiligung	Angabe des Gewinns oder Verlusts, der der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert aller am ehemaligen Tochterunternehmen einbehaltenen Anteile zum Zeitpunkt des Verlusts der Beherrschung zuzurechnen ist und den Posten/die Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung, in der/denen der Gewinn oder Verlust erfasst wird (sofern nicht separat ausgewiesen).
Zum Zeitpunkt der Veräußerung verfügte das Tochterunternehmen (bzw. der Geschäftsbetrieb) über Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Angabe des Betrags der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
Informationen zu Dividenden in Form von Sachausschüttungen	Erfüllung der Angabepflichten des IFRIC 17

IFRS5(41)(c)

IFRS12(19)

IAS7(40)(c)

IFRIC17

16 Anteile an anderen Unternehmen ^{4,5}

16(a) Wesentliche Tochterunternehmen ¹

IFRS12(10)(a)

Die wesentlichen Tochterunternehmen des Konzerns zum 31. Dezember 2024 sind nachstehend aufgeführt. Sofern nicht anders angegeben, verfügen diese über ein Stammkapital, das ausschließlich aus vom Konzern direkt gehaltenen Stammaktien besteht und bei denen die gehaltene Beteiligungsquote den vom Konzern gehaltenen Stimmrechten entspricht. Das Land der Gründung oder Eintragung ist gleichzeitig Hauptsitz des Unternehmens.

IFRS12(10)(a)(i),(ii)
IAS24(13)
IFRS12(12)(a)-(d)

Name des Unternehmens	Geschäftssitz/ Land der Gründung	Vom Konzern gehaltene Anteile		Von nicht beherrschenden Anteilen gehaltene Anteile		Wesentliche Tätigkeiten
		2024 %	2023 %	2024 %	2023 %	
VALUE Retail Ltd	Oneland	100	100	-	-	Möbeleinzelhandel
VALUE Manufacturing Ltd (Anhangangabe 16(c))	Oneland	90	85	10	15	Möbelherstellung
VALUE Electronics Group	Oneland	70	-	30	-	Herstellung von Elektronikausrüstung
VALUE Overseas Ltd (i),(ii)	China	45	45	55	55	Möbelherstellung
VALUE Consulting Inc	US	100	100	-	-	IT-Beratung
VALUE Development Ltd	Oneland	100	100	-	-	Erschließung von Wohnbauland
VALUE Engineering GmbH	Deutschland	-	100	-	-	Maschinenbau-Geschäft; siehe Anhangangabe 15

IAS1(122)

(i) Wesentliche Ermessensausübung: Konsolidierung von Unternehmen mit weniger als 50% Anteilsbesitz

IFRS12(7)(a),(9)(b)

Nach Auffassung des Managements wird die VALUE Overseas Ltd durch den Konzern beherrscht, auch wenn dieser weniger als die Hälfte der Stimmrechte dieses Tochterunternehmens besitzt. Das ist darauf zurückzuführen, dass der Konzern der größte Anteilseigner mit einer Beteiligung von 45% ist, während die restlichen Anteile breit gestreut sind. Nach einer zwischen den Anteilseignern geschlossenen Vereinbarung hat die VALUE Plc das Recht, über die Bestellung, Abberufung und Vergütung des Managements, das für die Führung maßgeblicher Tätigkeiten verantwortlich ist, zu bestimmen. Zur Änderung dieser Vereinbarung ist ein Mehrheitsstimmrecht von 67% erforderlich, was ohne die Zustimmung des Konzerns nicht möglich ist, da der Konzern 45% der Stimmrechte hält.

(ii) Wesentliche Beschränkungen

IFRS12(10)(b)(i),(13)

Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen in asiatischen Ländern (einschließlich China) unterliegen örtlichen Devisenkontrollbestimmungen. Diese Bestimmungen sehen für die Ausführung von Kapital aus diesen Ländern, außer im Rahmen von üblichen Dividenden, Beschränkungen vor.

IFRS12(13)(c)

Der Buchwert der in den Konzernabschluss einbezogenen Vermögenswerte, für den diese Einschränkungen gelten, beläuft sich auf GE650.000 (2023 – GE410.000).

16(b) Nicht beherrschende Anteile

IFRS12(12)(g)
IFRS12(B11)

Im Folgenden werden zusammengefasste Finanzinformationen zu jedem Tochterunternehmen aufgeführt, bei dem nicht beherrschende Anteile bestehen, die für den Konzern wesentlich sind. Die Beträge verstehen sich vor konzerninternen Eliminierungen.

Zusammengefasste Bilanz	VALUE Manufacturing Ltd		VALUE Overseas Ltd		VALUE Electronics Group	
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023
	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000
Kurzfristige Vermögenswerte	13.870	13.250	11.500	9.800	7.875	6.
Kurzfristige Verbindlichkeiten	12.570	7.595	10.570	8.300	1.200	-
Kurzfristiges Reinvermögen	1.300	5.655	930	1.500	6.675	7.
Langfristige Vermögenswerte	28.010	22.910	15.570	12.730	18.900	8.
Langfristige Verbindlichkeiten	5.800	3.400	12.735	10.748	10.100	-
Langfristiges Reinvermögen	22.210	19.510	2.835	1.982	8.800	9.
Reinvermögen	23.510	25.165	3.765	3.482	15.475	-
Kumulierte nicht beherrschende Anteile	2.751	3.775	2.071	1.914	4.641	-
Zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung	VALUE Manufacturing Ltd		VALUE Overseas Ltd		VALUE Electronics-Group	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000
Umsatzerlöse	30.200	27.800	14.100	14.450	3.850	-
Periodenergebnis	10.745	7.900	2.412	2.062	1.405	-
Sonstiges Ergebnis	1.265	830	(447)	243	-	-
Gesamtergebnis	12.010	8.730	1.965	2.305	1.405	-
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	1.257	1.185	1.327	1.134	422	-
An nicht beherrschende Anteile gezahlte Dividenden	1.262	935	925	893	830	-

16(b) Nicht beherrschende Anteile

IFRS12(B10)(b)	Zusammengefasste Cashflows	VALUE				VALUE Electronics-Group	
		Manufacturing Ltd		VALUE Overseas Ltd		2024	2023
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
		GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000
	Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit	2.989	2.780	1.203	1.160	980	-
	Cashflows aus Investitionstätigkeit	(1.760)	(1.563)	(584)	(859)	(870)	-
	Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	390	(950)	256	330	(235)	-
	Netto-Zunahme/ (Abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmittel-äquivalente	1.619	267	875	631	(125)	-

16(c) Geschäftsvorfälle mit nicht beherrschenden Anteilen

IFRS12(10)(b)(iii),(18)

Am 21. Oktober 2024 hat der Konzern weitere 5% der Anteile der VALUE Manufacturing Ltd für GE1.500.000 erworben. Unmittelbar vor dem Erwerb belief sich der Buchwert des bestehenden 15%igen nicht beherrschenden Anteils an der VALUE Manufacturing Ltd auf GE3.501.000. Der Konzern hat eine Verminderung der nicht beherrschenden Anteile i. H. v. GE1.167.000 und eine Verminderung des auf die Eigentümer des Mutterunternehmens entfallenden Eigenkapitals i. H. v. GE333.000 erfasst. Die Auswirkung auf das auf die Eigentümer der VALUE Plc entfallende Eigenkapital im Geschäftsjahr lässt sich wie folgt zusammenfassen:

	2024	2023
	GE '000	GE '000
Buchwert der erworbenen nicht beherrschenden Anteile	1.167	-
An nicht beherrschende Anteile gezahlte Gegenleistung	(1.500)	-
Überschuss der gezahlten Gegenleistung, der in der Rücklage für Geschäftsvorfälle mit nicht beherrschenden Anteilen unter dem Eigenkapital erfasst wird	(333)	-

Im Jahr 2023 haben sich keine Geschäftsvorfälle mit nicht beherrschenden Anteilen ergeben.

16(d) Gemeinschaftliche Tätigkeiten ²

IFRS12(7)(b),(21)(a)

Ein Tochterunternehmen hält eine 50%ige Beteiligung an einer gemeinsamen Vereinbarung mit dem Namen Fernwood Partnership, die als Partnerschaft zusammen mit der House of Cards Constructions Ltd gegründet wurde, um Grundstücke für Wohnimmobilien in regionalen Gebieten im Süden Onelands zu erschließen.

IFRS12(21)(a)(iii)

Der Hauptgeschäftssitz der gemeinschaftlichen Tätigkeit befindet sich in Oneland.

IFRS12(7)(c)

(i) Wesentliche Ermessensausübung: Klassifizierung gemeinsamer Vereinbarungen

Die Vereinbarung über das Gemeinschaftsunternehmen Fernwood Partnership erfordert die einstimmige Zustimmung aller Parteien für alle maßgeblichen Tätigkeiten. Beide Partner haben direkte Rechte an den Vermögenswerten der Partnerschaft und haften gesamtschuldnerisch für die Verbindlichkeiten der Partnerschaft. Daher wird dieses Unternehmen als eine gemeinschaftliche Tätigkeit klassifiziert, wobei der Konzern sein direktes Recht an den gemeinschaftlich gehaltenen Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Umsatzerlösen und Aufwendungen so erfasst wie in Anhangangabe 25(b)(iii) beschrieben.

16(e) Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen ⁶

Nachstehend sind die assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen des Konzerns zum 31. Dezember 2024 angegeben, die nach Ansicht des Managements für den Konzern wesentlich sind. Die unten aufgeführten Unternehmen verfügen über ein Stammkapital, das ausschließlich aus direkt vom Konzern gehaltenen Stammaktien besteht. Das Land der Gründung bzw. Eintragung ist gleichzeitig deren Hauptgeschäftssitz, und die Beteiligungsquote ist identisch mit dem gehaltenen Stimmrechtsanteil.

IFRS12(21)(a),
(b)(i),(iii)

Name des Unternehmens	Geschäfts-sitz/ Land der Gründung	Anteilsbesitz in %		Art der Beziehung	Bewertungs-methode	Notierter beizulegender Zeitwert		Buchwert	
		2024	2023			2024	2023	2024	2023
		%	%			GE '000	GE '000	GE '000	GE '000
Big Hide Pet SA	Frankreich	15	15	Assoziiertes Unternehmen (1)	Equity-Methode	585	560	568	540
Cuddly Bear Plc	Oneland	35	35	Assoziiertes Unternehmen (2)	Equity-Methode	495	505	492	490
Squirrel Ltd	Oneland	40	40	Gemeinschafts-unternehmen (3)	Equity-Methode	- *	- *	2.340	1.900
Unwesentliche assoziierte Unternehmen (iii), unten genannt								375	345
Summe der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen								3.775	3.275

IFRS12(21)(a)(ii)

- (1) Big Hide Pet SA ist Hersteller von Spezialmöbeln für das Gastgewerbe, einschließlich Cafés und Restaurants. Die Produktpalette ergänzt das gewerbliche Möbelangebot des Konzerns und ermöglicht einen Zugang zu Märkten, die vom Konzern bisher nicht bedient wurden.
 - (2) Cuddly Bear Plc erschließt Wohnbaugrundstücke. Es handelt sich dabei um eine strategische Beteiligung, die das Wissen und die Fachkenntnisse des Konzerns in der Erschließung von Wohnbaugrundstücken nutzt und gleichzeitig die Risiken des Konzerns durch eine reduzierte Eigenkapitalbeteiligung begrenzt.
 - (3) Squirrel Ltd vertreibt Computersoftware an Großhandelskunden im Oneland-Markt. Dies ist eine strategische Beteiligung für den Konzern, welche die angebotenen Leistungen im Bereich IT-Beratung ergänzt.
- * Privatunternehmen – keine Preisnotierung verfügbar.

IFRS12(9)(e)

(i) Wesentliche Ermessensausübung: Bestehen eines wesentlichen Einflusses
 Durch den Gesellschaftsvertrag hat die VALUE Plc zwei garantierte Sitze im Vorstand der Big Hide Pet SA und partizipiert an allen wesentlichen finanziellen und operativen Entscheidungen. Aus diesem Grund hat der Konzern festgestellt, dass ein wesentlicher Einfluss auf dieses Unternehmen besteht, obgleich er nur 15% der Stimmrechte besitzt.

(ii) Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten in Bezug auf assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen

IFRS12(23)(a),(B18)

Verpflichtungen - Gemeinschaftsunternehmen

2024	2023
GE '000	GE '000
	10.

IFRS12(B19)(a)

Verpflichtung, bei Bedarf Mittel für die Kreditvereinbarungen des Gemeinschaftsunternehmens bereitzustellen

250	200
-----	-----

IFRS12(23)(b)

Eventualverbindlichkeiten - assoziierte Unternehmen
 Anteil an den gemeinsam mit anderen Investoren des assoziierten Unternehmens eingegangenen Eventualverbindlichkeiten

150	120
-----	-----

Eventualverbindlichkeiten für Verbindlichkeiten des assoziierten Unternehmens, bei denen das Unternehmen mithaftet

-	80
---	----

Eventualverbindlichkeiten - Gemeinschaftsunternehmen
 Anteil der Eventualverbindlichkeiten des Gemeinschaftsunternehmens in Bezug auf einen gegen das Unternehmen erhobenen Rechtsanspruch

200	180
350	380

16(e) Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen ⁶
(iii) Zusammengefasste Finanzinformationen über assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen ^{3,6}

IFRS12(21)(b)(ii),(B14)

Die nachstehende Tabelle enthält zusammengefasste Finanzinformationen über die Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen, die für den Konzern wesentlich sind. Die Angaben bilden die im Abschluss der relevanten assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen dargestellten Beträge ab und nicht den Anteil der VALUE Plc an diesen Beträgen. Diese Beträge wurden abgeändert, um durch das Unternehmen vorgenommene Anpassungen bei Anwendung der Equity-Methode, einschließlich Fair-Value-Anpassungen und Modifikationen aufgrund von Unterschieden in den Rechnungslegungsmethoden, widerzuspiegeln.

IFRS12(B12),(B13)

Zusammengefasste Bilanz	Big Hide Pet SA		Cuddly Bear Plc		Squirrel Ltd	
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023
	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000
IFRS12(B12)(b)(i)	Kurzfristige Vermögenswerte					
IFRS12(B13)(a)	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	*	*	*	*	300	275
	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte					
	*	*	*	*	1.700	1.475
	Summe kurzfristige Vermögenswerte					
	1.333	1.083	243	371	2.000	1.750
IFRS12(B12)(b)(ii)	Langfristige Vermögenswerte					
	5.754	5.083	1.834	1.800	7.350	6.500
IFRS12(B12)(b)(iii)	Kurzfristige Verbindlichkeiten					
IFRS12(B13)(b)	Finanzverbindlichkeiten (ohne Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)					
	*	*	*	*	150	250
	Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten					
	*	*	*	*	1.100	625
	Summe kurzfristige Verbindlichkeiten					
	583	400	271	171	1.250	875
IFRS12(B12)(b)(iv)	Langfristige Verbindlichkeiten					
IFRS12(B13)(c)	Finanzverbindlichkeiten (ohne Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)					
	*	*	*	*	1.900	2.250
	Sonstige langfristige Verbindlichkeiten					
	*	*	*	*	350	375
	Summe langfristige Verbindlichkeiten					
	2.717	2.166	400	600	2.250	2.625
	Reinvermögen					
	3.787	3.600	1.406	1.400	5.850	4.750
IFRS12(B14)(b)	Überleitung auf Buchwerte:					
	Eröffnungssaldo Reinvermögen 1. Januar					
	3.600	2.967	1.400	1.286	4.750	4.500
	Periodenergebnis					
	322	400	34	171	625	550
	Sonstiges Ergebnis					
	132	767	-	-	750	-
	Gezahlte Dividenden					
	(267)	(534)	(28)	(57)	(275)	(300)
	Schlusssaldo Reinvermögen					
	3.787	3.600	1.406	1.400	5.850	4.750
	Anteil Konzern in %					
	15%	15%	35%	35%	40%	40%
	Anteil Konzern in GE					
	568	540	492	490	2.340	1.900
	Geschäfts- oder Firmenwert					
	-	-	-	-	-	-
	Buchwert					
	568	540	492	490	2.340	1.900

16(e) Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen

IFRS12(B12),(B13)	Zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung	Big Hide Pet SA		Cuddly Bear Plc		Squirrel Ltd	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
		GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000	GE '000
	Umsatzerlöse	8.733	8.400	2.657	2.457	10.038	9.800
IFRS12(B12)(b)(v)	Zinserträge	*	*	*	*	-	-
IFRS12(B13)(e)	Abschreibungen	*	*	*	*	(2.800)	(1.890)
IFRS12(B13)(d)	Zinsaufwand	*	*	*	*	(340)	(280)
IFRS12(B13)(f)	Ertragsteuern	*	*	*	*	-	-
IFRS12(B13)(g)							
IFRS12(B12)(b)(vi)	Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	322	400	34	171	625	550
IFRS12(B12)(b)(vii)	Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-	-	-	-	-	-
	Periodenergebnis	322	400	34	171	625	550
IFRS12(B12)(b)(viii)	Sonstiges Ergebnis	132	767	-	-	750	-
IFRS12(B12)(b)(ix)	Gesamtergebnis	454	1.167	34	171	1.375	550
IFRS12(B12)(a)	Erhaltene Dividenden von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	40	80	10	20	110	120

* Die Schattierung kennzeichnet Angaben, die für Beteiligungen an assoziierten Unternehmen nicht erforderlich sind ³

(iv) Im Einzelnen unwesentliche assoziierte Unternehmen

IFRS12(21)(c),(B16) Neben den oben aufgeführten Anteilen an assoziierten Unternehmen hält der Konzern auch Anteile an mehreren, im Einzelnen unwesentlichen assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden.

	2024 GE '000	2023 GE '000
Summe der Buchwerte der im Einzelnen unwesentlichen assoziierten Unternehmen	375	345
Summe des Anteils des Konzerns am:		
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	30	15
Gewinn oder Verlust nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-	-
Sonstigen Ergebnis	-	-
Gesamtergebnis	30	15

Anteile an anderen Unternehmen

Auflistung wesentlicher Tochterunternehmen

IFRS12(10)(a)
IFRS12(4)

1. Nach IFRS 12 müssen Unternehmen Angaben zur Zusammensetzung des Konzerns machen. Solche Angaben können auf verschiedene Art und Weise erfolgen, z. B. durch Auflistung wesentlicher Tochterunternehmen. Jedoch sollten Abschlussersteller prüfen, welcher Detaillierungsgrad notwendig ist, um das Offenlegungsziel des Standards insgesamt zu erfüllen. Nützliche Informationen sollten dabei nicht durch eine Vielzahl unwesentlicher Details (z. B. eine vollständige Auflistung aller Tochterunternehmen im Konzern) verschleiert werden. Außerdem ist die Angabe der Hauptgeschäftstätigkeit eines jeden Tochterunternehmens möglicherweise nicht immer notwendig.

Gemeinschaftliche Tätigkeiten - Zusammenfassung der verwendeten Vermögenswerte/eingegangenen Verbindlichkeiten

IAS1(112)(c)

2. Wenn ein Unternehmen wesentliche Anteile an gemeinschaftlichen Tätigkeiten besitzt, sollte es in Betracht ziehen, die Anteile des Konzerns an den verwendeten Vermögenswerten und eingegangenen Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit diesen gemeinschaftlichen Tätigkeiten anzugeben. Diese Informationen helfen Nutzern dabei, den Umfang und die finanzielle Auswirkung der gemeinschaftlichen Tätigkeiten zu beurteilen und können – unter bestimmten Umständen – erforderlich sein, wenn sie relevant für das Verständnis des Abschlusses sind (IAS 1.112(c))

Zusammengefasste Finanzinformationen über assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen

3. Die Angabepflichten für zusammengefasste Finanzinformationen über Gemeinschaftsunternehmen sind umfangreicher als bei Anteilen an assoziierten Unternehmen. In den Fällen, in denen bestimmte Informationen bei Anteilen an assoziierten Unternehmen nicht notwendig sind, wurden die entsprechenden Teile der Tabelle schattiert. Wir haben uns für diese Form der Darstellung entschieden, um insbesondere die Gemeinsamkeiten und die Unterschiede in den Angaben bei assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen aufzuzeigen. Diese Form der Darstellung ist möglicherweise nicht für alle Unternehmen geeignet.

Als zur Veräußerung gehalten eingestufte Unternehmen

IFRS12(5A),(B17)

4. Die Angabevorschriften des IFRS 12 gelten auch für Anteile an Unternehmen, die als zur Veräußerung eingestuft sind, mit Ausnahme der zusammengefassten Informationen in IFRS 12.B10-.B16.

Anteile an anderen Unternehmen

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

5. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IFRS12(14),(17)	Konsolidierte strukturierte Unternehmen	Angabe von Informationen gemäß IFRS 12.14-17. Einheiten wie z. B. Belegschaftsaktienfonds werden oft als strukturierte Unternehmen klassifiziert. Soweit diese wesentlich sind, sollten die Angaben in IFRS 12 daher in diesem Zusammenhang betrachtet werden. Anhangangabe 21(b) zeigt die Angaben, die für den Mitarbeiteraktienfonds der Plc gelten würden.
IFRS12(11),(22)(b)	Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen mit unterschiedlichen Stichtagen	Angabe des Stichtags und der Gründe für abweichende Stichtage bzw. Perioden
IFRS12(21)(c),(B16)	Im Einzelnen unwesentliche Gemeinschaftsunternehmen	Angabe der gleichen Informationen wie in Anhangangabe 16(e) für unwesentliche assoziierte Unternehmen.
IFRS12(22)(a)	Wesentliche Einschränkungen – assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen	Angabe von Art und Umfang der Einschränkungen in Bezug auf die Fähigkeit eines Gemeinschaftsunternehmens oder eines assoziierten Unternehmens, Mittel in Form von Bardividenden zu übertragen bzw. ausgereichte Darlehen oder Vorschüsse des Unternehmens zurückzuzahlen.
IFRS12(22)(c)	Nicht erfasster anteiliger Verlust aus Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen	Angabe der nicht erfassten Beträge sowohl für die Berichtsperiode als auch kumuliert
IFRS12(B15)	Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	Die zusammengefassten Finanzinformationen, die für jedes wesentliche assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen anzugeben sind, können auf der Grundlage eines nicht nach den IFRS Accounting Standards aufgestellten Abschlusses dargestellt werden, falls die Erstellung eines IFRS-Abschlusses nicht praktikabel oder mit erheblichen Kosten verbunden wäre.
IFRS12(B17)	Anteil an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen, die als zur Veräußerung gehalten eingestuft werden	Zusammengefasste Finanzinformationen müssen nicht angegeben werden für assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen, die zur Veräußerung gehalten werden.
IFRS12(B19)(b)	Verpflichtung, die Beteiligung einer anderen Partei an einem Gemeinschaftsunternehmen zu erwerben	Angabe im Rahmen der Angaben nicht erfasster Verpflichtungen.

Anteile an anderen Unternehmen

IFRS12(24),(31)

IFRS12(9A),(9B),
(19A)-(19G),(25A)

Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
Informationen über nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen	Verschiedene Angaben; zu Einzelheiten siehe IFRS 12.24-.31.
Investmentgesellschaften – Informationen zu nicht konsolidierten Tochterunternehmen	Verschiedene Angaben; zu Einzelheiten siehe IFRS 12.(9A), (9B), (19A)-(19G) und (25A).

6. Obwohl laut IFRS 12 nicht erforderlich, könnten Abschlussadressaten es als nützlich empfinden, wenn die Anhangangabe zu at-equity bilanzierten Anteilen auch eine Überleitung der Summe der Buchwerte von den Eröffnungs- auf die Schlussalden beinhaltet. Diese könnte wie folgt aussehen:

	2024 GE'000	2023 GE'000
Eröffnungssaldo 1. Januar	3.275	3.025
Anteiliges operatives Ergebnis	340	355
Anteiliges sonstiges Ergebnis	320	115
Erhaltene Dividenden	(160)	(220)
Schlussaldo 31. Dezember	<u>3.775</u>	<u>3.275</u>

Nicht erfasste Posten

Nicht verpflichtend

Dieser Abschnitt der Anhangangaben geht auf Posten ein, die im Abschluss nicht erfasst sind, da sie die Bilanzierungskriterien (noch) nicht erfüllen.

Neben den nachstehend ausgewiesenen Posten und Geschäftsvorfällen bestehen auch:

- (a) Nicht erfasste Steuerbeträge – siehe Anhangangabe 6
- (b) Nicht zahlungswirksame Investitions- und Finanzierungstransaktionen – siehe Anhangangabe 10(b).

17	Eventualverbindlichkeiten und -forderungen	198
18	Verpflichtungen	199
19	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	200

Nicht erfasste Posten

1. Es besteht keine Pflicht, nicht erfasste Posten separat hervorzuheben. Wir sind jedoch der Ansicht, dass diese Informationen zur Beurteilung der Finanz- und Vermögenslage des Konzerns für die Nutzer hilfreich sind.

17 Eventualverbindlichkeiten und -forderungen ²

17(a) Eventualverbindlichkeiten ¹

Der Konzern hat zum 31. Dezember 2024 Eventualverbindlichkeiten in Bezug auf:

(i) Schadenersatzansprüche

IAS37(86),(91)

Gegen die VALUE Retail Ltd wurde im Dezember 2023 ein Anspruch auf Schadenersatz in noch nicht spezifizierter Höhe wegen angeblicher Nichterfüllung eines Kaufvertrags geltend gemacht. Das Unternehmen bestreitet die Verpflichtung und verteidigt sich gegen die Klage. Eine Schätzung der möglichen Auswirkungen der Klage ist derzeit nicht möglich; Rechtsberater der Firma gehen jedoch davon aus, dass das Entstehen einer wesentlichen Verbindlichkeit nicht wahrscheinlich ist.

IAS37(86)

Im September 2024 wurde eine Klage gegen die VALUE Manufacturing Ltd wegen der angeblichen Verletzung von Patentrechten eines Wettbewerbers eingereicht. Die Angelegenheit wird derzeit gerichtlich geprüft; mit einem Urteil wird bis Ende Juni 2025 gerechnet. Der Konzern geht davon aus, dass die Klage abgewiesen wird, weshalb keine Rückstellung passiviert wurde. Im Falle eines Unterliegens wäre mit einer maximalen Strafzahlung von rd. GE250.000 (undiskontierter Betrag) zu rechnen.

(ii) Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen

IFRS12(23)(b)

Zu Eventualverbindlichkeiten i. Z. m. assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen siehe Anhangangabe 16(e).

17(b) Eventualforderungen

IAS37(89)

Ein Tochterunternehmen hat gegen einen Lieferanten Klage wegen Schäden, die durch fehlerhafte gelieferte Produkte entstanden sind, erhoben. Die Angelegenheit wurde an ein Schiedsgericht verwiesen. Der Vorstand ist nach entsprechender Rechtsberatung der Auffassung, dass eine Entscheidung des Schiedsgerichts zugunsten des Tochterunternehmens wahrscheinlich ist. Eine entsprechende Forderung wurde zum 31. Dezember 2024 jedoch noch nicht angesetzt, da der Zufluss wirtschaftlichen Nutzens noch vom tatsächlichen Ausgang des Schiedsverfahrens abhängt.

Eventualverbindlichkeiten und -forderungen

Definitionen

IAS37(10)

Anwendung der Definitionen

1. Ob eine Eventualverbindlichkeit oder -forderung vorliegt, muss in jedem Fall sorgfältig geprüft werden. Z. B in folgenden Fällen:
 - (a) Verbindlichkeiten, die als Treuhänder für einen Trust eingegangen wurden: Sofern die Verbindlichkeiten des Trusts im Vergleich zu dessen Vermögenswerten unwesentlich sind und ein Heranziehen des Treuhänders zur Erfüllung insofern unwahrscheinlich (remote) ist, sind keine Angaben zu Eventualverpflichtungen/-forderungen zu machen. Der Nachweis der „Unwahrscheinlichkeit“ wird i. d. R. möglich sein, wenn der Treuhänder für einen Equity-Trust tätig ist, der kein Fremdkapital hat und über Vermögenswerte verfügt, die jederzeit zur Erfüllung eingegangener Verpflichtungen veräußert werden können. Agiert der Treuhänder hingegen für einen Trust, der einen Geschäftsbetrieb betreibt und geht der Treuhänder Verbindlichkeiten und Geschäftsrisiken ein, dürfte der Nachweis der „Unwahrscheinlichkeit“ möglicher Ressourcenabflüsse eher schwierig sein – mit der Folge der Notwendigkeit von Angaben über Eventualschulden.
 - (b) Gewährung einer Garantie oder Freistellungserklärung an/gegenüber einer dritten Partei: In diesen Fällen dürfte es schwierig zu begründen sein, dass ein Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen unwahrscheinlich (remote) ist. Dies, da die Gewährung der Garantie/Freistellungserklärung an sich schon darauf hinweist, dass mit wirtschaftlichen Risiken gerechnet wird.

Eventualverbindlichkeiten und -forderungen

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

2. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS37(88)	Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten, die aus denselben Umständen entstehen	Angaben in einer Art und Weise, die den Zusammenhang zwischen der Rückstellung und der Eventualverbindlichkeit aufzeigt
IAS37(91)	Angaben können aus Gründen der Praktikabilität nicht gemacht werden	Angabe dieser Tatsache
IAS37(92)	Angaben können die Lage des Unternehmens in einem Rechtsstreit ernsthaft beeinträchtigen	Angaben zum allgemeinen Charakter des Rechtsstreits, sowie Angabe der Tatsache, dass gewisse Angaben nicht gemacht wurden.
IAS19(152)	Eventualverbindlichkeiten, die aus Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses resultieren	Falls IAS 37 dies vorschreibt, sind Angaben über diese Eventualverbindlichkeiten zu machen.

18 Verpflichtungen

18(a) Investitionszusagen

Wesentliche Investitionsausgaben, für die zum Abschlussstichtag vertragliche Verpflichtungen bestehen, die aber noch nicht als Verbindlichkeiten angesetzt sind, betragen:

		2024 GE'000	2023 GE'000
IAS16(74)(c)	Sachanlagen	4.200	800
IAS40(75)(h)	Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	520	1.250
IAS38(122)(e)	Immaterielle Vermögenswerte	450	-

Fernwood Partnerschaft

IFRS12(23)(a) Die o. g. Verpflichtungen beinhalten Investitionsverpflichtungen i. H. v. GE500.000 (2023 – null) i. Z. m. der Fernwood Partnerschaft (siehe [Anhangangabe 16\(d\)](#)).

18(b) Reparaturen und Instandhaltung: Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

		2024 GE'000	2023 GE'000
IAS40(75)(h)	Vertragliche Verpflichtungen zur Durchführung künftiger Reparaturen und Instandhaltungsarbeiten – nicht als Verbindlichkeit angesetzt	540	389

19 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag ¹

19(a) Erwerb der Better Office Furnishings Ltd

IAS10(21)(a),(b)
IFRS3(59)(b)
IFRS3(B64),(B66)

Am 15. Februar 2025 erwarb die VALUE Plc für einen Kaufpreis von GE12.030.000 87,5% der Anteile an Better Office Furnishings Ltd, einem Hersteller von Büromöbeln und -ausstattung. Durch den Erwerb erhofft man sich, den Marktanteil des Konzerns zu vergrößern und Kosteneinsparungen zu generieren. Der Erwerb wurde im Abschluss zum 31. Dezember 2023 noch nicht bilanziell abgebildet. Die Erstkonsolidierung findet zum 15. Februar 2025 statt.

(i) Kaufpreis und beizulegender Zeitwert des erworbenen Nettovermögens

IFRS3(B64)(f)

Die übertragene Gegenleistung setzt sich wie folgt zusammen:

	GE'000
Übertragene Gegenleistung	
Geleistete Zahlung in bar	11.750
Bedingte Gegenleistung	280
	<hr/>
Gesamte übertragene Gegenleistung	12.030

IFRS3(B64)(i)

Die vorläufig ermittelten beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden der Better Office Furnishings Ltd am Erwerbsstichtag setzten sich wie folgt zusammen:

	Beizulegender Zeitwert GE'000
Zahlungsmittel und -äquivalente	575
Sachanlagen	12.095
Immaterielle Vermögenswerte: Kundenliste	2.285
Immaterielle Vermögenswerte: Kundenverträge	1.180
Vorräte	1.010
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	685
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(2.380)
Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer	(230)
Kreditaufnahmen	(3.250)
Latente Steueransprüche - netto	420
	<hr/>
Erworbenes identifizierbares Nettovermögen	12.390
Abzgl.: nicht-beherrschende Anteile	(1.720)
Zzgl.: Geschäfts- oder Firmenwert	1.360
	<hr/>
Erworbenes Nettovermögen	12.030

IFRS3(B64)(e),(k)

Der aus dem Erwerb resultierende Geschäfts- oder Firmenwert ist auf die starke Marktposition und hohe Profitabilität der Better Office Furnishings Ltd beim Vertrieb von Büromöbeln und -ausstattung und die erwarteten Synergien zurückzuführen. Der Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

(ii) Bedingte Gegenleistung

IFRS3(B64)(g)

Sollte der Gewinn der Better Office Furnishings Ltd im Geschäftsjahr 2025 GE4.000.000 übersteigen, ist der Konzern verpflichtet, den ehemaligen Eigentümern der Better Office Furnishings Ltd 5% des diesen Betrag übersteigenden Gewinns, begrenzt auf maximal GE800.000 (undiskontiert), zu zahlen. Die potenziellen aus dieser Vereinbarung resultierenden Zahlungsverpflichtungen des Konzerns liegen zwischen GE0 und GE800.000 (undiskontiert). Als beizulegender Wert dieser Vereinbarung wurde der Barwert der zukünftig erwarteten Zahlungen i. H. v. GE280.000 angesetzt. Der Barwertberechnung lagen ein Diskontierungssatz von 8% sowie wahrscheinlichkeitsgewichtete Gewinne der Better Office Furnishing Ltd i. H. v. GE4.400.000 bis GE4.800.000 zugrunde.

(iii) Zugehörige Abschlusskosten

IFRS3(B64)(m)

Zugehörige Abschlusskosten i. H. v. GE750.000 werden in der Gewinn- und Verlustrechnung 2025 als Verwaltungsaufwendungen erfasst werden.

19(a) Erwerb der Better Office Furnishings Ltd**(iv) Nicht beherrschende Anteile**

IFRS3(B64)(o)

Der Konzern bilanziert die nicht beherrschenden Anteile an der Better Office Furnishings Ltd, einem nicht börsennotierten Unternehmen, zum beizulegenden Zeitwert am Erwerbsstichtag. Dieser wird auf Basis einer marktwert- und ertragsbasierten Schätzung ermittelt. Die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts beruht auf folgenden Annahmen:

- (a) Diskontierungssatz: 8%
- (b) ein Restwert (terminal value) basierend auf dem drei- bis fünffachen EBITDA
- (c) langfristige nachhaltige Wachstumsrate: 2%
- (d) finanzielle Multiplikatoren von Unternehmen, die als ähnlich zu Better Office Furnishings Ltd eingestuft werden und
- (e) Anpassungen aufgrund mangelnder Beherrschungsmöglichkeit oder mangelnder Marktgängigkeit, die Marktteilnehmer bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts der nicht beherrschenden Anteile an der Better Office Furnishings Ltd berücksichtigen würden.

(v) Noch nicht gemachte Angaben, da die entsprechenden Informationen noch nicht verfügbar waren

IFRS3(B66)

Zum Zeitpunkt der Genehmigung des Abschlusses zur Veröffentlichung war die erstmalige Bilanzierung des Erwerbs der Better Office Furnishings Ltd noch nicht vollständig. Insbesondere waren die oben aufgeführten beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden noch vorläufig ermittelt; unabhängige Wertgutachten lagen noch nicht final vor. Ebenso können noch keine detaillierten Informationen zu einzelnen Klassen der erworbenen Forderungen und Eventualverbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens gemacht werden.

19(b) Refinanzierung von Kreditaufnahmen

IAS10(21)

Anfang Februar 2025 hat der Konzern die Bedingungen seines bestehenden Kreditrahmens zur Finanzierung des Baus der neuen Produktionsstätte für den Geschäftsbereich Elektronikgeräte neu verhandelt. Der gesamte verfügbare Kreditrahmen wurde um GE20.000.000 erhöht. Mit einer Inanspruchnahme wird innerhalb der nächsten 12 Monate gerechnet. Der Kredit ist nunmehr in drei jährlichen Raten ab dem 1. Juni 2029 rückzahlbar. Die Refinanzierung führte zu einem Abwicklungsgewinn in Höhe von GE80.000, der im Geschäftsjahr 2025 im Gewinn erfasst werden wird.

19(c) Sonstige Ereignisse

IAS10(21)

Zu Einzelheiten zu der vom Vorstand vorgeschlagenen Dividende, die am 10. April 2025 ausgezahlt werden soll, siehe [Anhangangabe 13\(b\)](#).

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

1. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die Plc nicht einschlägig sind:

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS10(21),(22)(c) IFRS3(B64)	Angaben zu Unternehmenszusammenschlüssen	Informationen über erworbene Forderungen, bilanzierte und nicht bilanzierte Eventualverbindlichkeiten, ausgegebene oder emissionsfähige Eigenkapitalinstrumente, unabhängig vom Unternehmenszusammenschluss bilanzierte Transaktionen, Erwerbe zu einem Preis unter dem Marktwert (bargain purchases) und sukzessive Unternehmenszusammenschlüsse.
IAS10(21),(22)(c) IFRS5(12),(41)(a),(b),(d)	Aufgegebene Geschäftsbereiche oder zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte, bei denen die Kriterien für eine Einstufung als „zur Veräußerung gehalten“ erst nach dem Abschlussstichtag erfüllt sind	Beschreibung des langfristigen Vermögenswerts oder der Veräußerungsgruppe, der Sachverhalte und Umstände sowie der voraussichtliche Zeitpunkt der Veräußerung sowie ggf. Angabe des Segments, in dem der langfristige Vermögenswert (oder die Veräußerungsgruppe) gemäß IFRS 8 ausgewiesen wird.
IAS1(76)	Ereignisse, die nach dem Abschlussstichtag eingetreten sind, sich jedoch auf die Klassifizierung eines Darlehens als kurzfristig ausgewirkt hätten, wenn sie vor dem Abschlussstichtag eingetreten wären	Die folgenden Ereignisse könnten Angabepflichten mit sich bringen: <ul style="list-style-type: none"> • langfristige Refinanzierung einer als kurzfristig klassifizierten Schuld • Behebung eines Vertragsbruchs einer langfristigen Kreditvereinbarung, die aufgrund des Vertragsbruchs als kurzfristig klassifiziert wurde • die Gewährung einer Schonfrist durch den Kreditgeber, um den Vertragsbruch einer langfristigen Kreditvereinbarung zu beheben. • die Begleichung einer als langfristige klassifizierten Schuld

Sonstige Informationen

Nicht verpflichtend

Der vorliegende Abschnitt des Anhangs umfasst sonstige in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsstandards und sonstigen Verlautbarungen offenzulegende Informationen, die jedoch nicht unmittelbar mit einzelnen Abschlussposten zusammenhängen.

20	Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen	204
21	Anteilsbasierte Vergütung	210
22	Ergebnis je Aktie	215
23	Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	218
24	Als Sicherheiten übertragene Vermögenswerte	221
25	Zusammenfassung der sonstigen potenziell wesentlichen Rechnungslegungsmethoden	222
26	Änderungen der Rechnungslegungsmethoden	246

20 Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen ^{1-2,5,10}

20(a) Mutterunternehmen

IAS1(138)(c)

Der Konzern wird von folgenden Unternehmen beherrscht:

	Name	Art	Firmensitz	Beteiligungsquote	
				2024	2023 ^{7,8}
IAS24(13), IAS1(138)(c)	Lion (Oneland) Plc	Unmittelbares Mutterunternehmen	Oneland	60%	63,7%
IAS24(13), IAS1(138)(c)	Lion AG	Oberstes beherrschendes Unternehmen	Deutschland	60% *	63,7% *

* Lion AG hält 100% der ausgegebenen Stammaktien der Lion (Oneland) Plc.

20(b) Tochterunternehmen

Die Anteile an Tochterunternehmen können [Anhangangabe 16\(a\)](#) entnommen werden.

IAS24(17)

20(c) Vergütungen für Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen ³

		2024 GE'000	2023 GE'000 ^{8,9}
IAS24(17)(a)	Kurzfristig fällige Leistungen	2.333	2.103
IAS24(17)(b)	Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	180	161
IAS24(17)(c)	Andere langfristig fällige Leistungen	39	33
IAS24(17)(d)	Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	115	-
IAS24(17)(e)	Anteilsbasierte Vergütungen	705	548
		<u>3.372</u>	<u>2.845</u>

IAS24(18)(b)

Die Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen erhalten neben ihrem laufenden Gehalt einen kurzfristig und einen langfristig ausgerichteten Bonus. Der langfristig ausgerichtete Bonus ist anteilsbasiert und wird durch Eigenkapitalinstrumente ausgeglichen. Daneben wurden Pensionszusagen gewährt, für die bis zum Stichtag eine Verpflichtung i. H. v. [xx] GE gebildet wurde.

IAS24(18),(18)(b)(i)

Für die Beschreibung der Pensionszusage verweisen wir auf [Anhangangabe 8\(h\)](#). Für die Beschreibung der kurz- und langfristigen Bonusprogramme verweisen wir auf [Anhangangaben 21\(a\)](#) und [21\(b\)](#). Für den kurzfristigen Bonus in bar aus dem kurzfristigen Anreizprogramm für Führungskräfte wurde eine Verbindlichkeit i. H. v. [xx] GE gebildet.

IAS24(18)(b)

Andere langfristig fällige Leistungen umfassen Urlaubsverpflichtungen, die nicht vollständig innerhalb von 12 Monaten nach Ende der Periode, in der die entsprechenden Leistungen erbracht wurden, erfüllt werden (vgl. hierzu auch [Anhangangaben 8\(h\)](#) und [25\(y\)](#)). Zum Stichtag bestand eine Verpflichtung i. H. v. [xx] GE.

IAS24(18)(b)

Zusätzlich zu den vorgenannten Verpflichtungen ist der Konzern verpflichtet, dem CEO und dem CFO im Falle eines Kontrollwechsels im Konzern bis zu GE250.000 zu zahlen. ⁷

IAS24(18)	20(d) Transaktionen mit sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen ⁶		
IAS24(18)(a)	Die folgenden Transaktionen fanden statt:		
		2024	2023
		GE'000	GE'000 ^{7,8}
	Verkäufe und Käufe von Waren und Dienstleistungen		
IAS24(19)(d)	Verkauf von Waren an assoziierte Unternehmen	125	-
IAS24(19)(a)	Kauf von Management-Leistungen vom Mutterunternehmen	450	370
IAS24(19)(g)	Kauf von Elektronikausrüstung von sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen	182	78
IAS24(19)(f)	Kauf verschiedener Güter und Dienstleistungen von Unternehmen, die von Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen beherrscht werden (i)	764	576
	Dividendenerträge		
IAS24(19)(g)	Sonstige nahestehende Unternehmen und Personen	150	300
	Altersvorsorgebeiträge ⁵		
IAS24(19)(g)	Im Namen von Mitarbeitern geleistete Beiträge an Pensionsfonds*	3.719	3.287
	* Siehe Anhangangabe 8(h) für Informationen über Aktien der VALUE Plc, die sich im Besitz des leistungsorientierten Pensionsplans des Konzerns befinden sowie über vom Pensionsplan gehaltene Immobilien, die vom Konzern genutzt werden.		
	Sonstige Transaktionen		
IAS24(19)(a)	An das Mutterunternehmen in Oneland gezahlte Dividenden	13.690	6.963
IAS24(19)(a)	Erfüllung der restlichen Einzahlungsverpflichtungen auf die Stammaktien durch das Mutterunternehmen in Oneland (Anhangangabe 9(a))	840	-
IAS24(19)(a)	Zeichnung neuer Stammaktien durch das Mutterunternehmen in Oneland (Anhangangabe 9(a))	4.626	-
IAS24(19)(f)	Ausübung von Bezugsrechten zur Zeichnung neuer Stammaktien durch Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen (Anhangangabe 9(a))	118	-
	(i) Käufe von Waren und Dienstleistungen von Unternehmen, die von Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen beherrscht werden		
IAS24(18)	Der Konzern bezog folgende Güter und Dienstleistungen von Unternehmen, die von Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen beherrscht werden:		
	<ul style="list-style-type: none"> • Bau eines Lagergebäudes • Miete eines Bürogebäudes und • Rechtsberatung. 		
	20(e) Ausstehende Salden aus Verkäufen/Käufen von Gütern und Dienstleistungen		
IAS24(18)(b)	Am Abschlussstichtag waren folgende Salden aus Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen ausstehend:		
		2024	2023
		GE'000	GE'000 ^{7,8}
	Kurzfristige Verbindlichkeiten (Käufe von Gütern und Dienstleistungen)		
IAS24(19)(a)	Lion (Oneland) Plc (Mutterunternehmen)	58	73
IAS24(19)(f)	Unternehmen, die von Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen beherrscht werden	196	91
IAS24(19)(g)	Sonstige nahestehende Unternehmen und Personen	265	94

20(f) Darlehen an/von nahestehenden Unternehmen und Personen

IAS24(19)(f)	Darlehen an Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen		
IAS24(18)(b)	Beginn des Geschäftsjahres	604	502
IAS24(18)(a)	Gewährte Darlehen	220	150
IAS24(18)(a)	Erhaltene Darlehenstilgungen	(109)	(46)
IAS24(18)(a)	Berechnete Zinsen	57	41
IAS24(18)(a)	Erhaltene Zinsen	(57)	(41)
	Erhöhung der Wertberichtigung (siehe Anhangangabe 12(c))	(1)	(2)
IAS24(18)(b)	Ende des Geschäftsjahres	<u>714</u>	<u>604</u>
IAS24(19)(g)	Darlehen an sonstige nahestehende Unternehmen und Personen		
IAS24(18)(b)	Beginn des Geschäftsjahres	698	600
IAS24(18)(a)	Gewährte Darlehen	1.000	600
IAS24(18)(a)	Erhaltene Darlehenstilgungen	(400)	(500)
IAS24(18)(a)	Berechnete Zinsen	81	62
IAS24(18)(a)	Erhaltene Zinsen	(81)	(62)
	Erhöhung der Wertberichtigung (siehe Anhangangabe 12(c))	(2)	(2)
IAS24(18)(b)	Ende des Geschäftsjahres	<u>1.296</u>	<u>698</u>
IAS24(19)(a)	Darlehen von Lion (Oneland) Plc (Mutterunternehmen)		
IAS24(18)(b)	Beginn des Geschäftsjahres	4.000	-
IAS24(18)(a)	Gewährte Darlehen	7.150	4.100
IAS24(18)(a)	Geleistete Darlehenstilgungen	(2.050)	(100)
IAS24(18)(a)	Berechnete Zinsen	185	104
IAS24(18)(a)	Gezahlte Zinsen	(185)	(104)
IAS24(18)(b)	Ende des Geschäftsjahres	<u>9.100</u>	<u>4.000</u>
IAS24(19)(d)	Darlehen von assoziierten Unternehmen		
IAS24(18)(b)	Beginn des Geschäftsjahres	-	-
IAS24(18)(a)	Gewährte Darlehen	6.285	800
IAS24(18)(a)	Geleistete Darlehenstilgungen	(200)	(800)
IAS24(18)(a)	Berechnete Zinsen	245	84
IAS24(18)(a)	Gezahlte Zinsen	(245)	(84)
IAS24(18)(b)	Ende des Geschäftsjahres	<u>6.085</u>	<u>-</u>
IAS24(18)(c),(d)	Eine geringe Wertberichtigung von GE2.000 (2023: GE2.000) wurde im Laufe des Jahres auf Darlehen an nahestehende Personen erfasst und die Wertberichtigung auf Darlehen an leitende Angestellte in Schlüsselpositionen wurde um GE1.000 erhöht (2023: GE1.000), siehe Anhangangabe 12(c) für weitere Informationen.		

20(g) Bedingungen und Konditionen ⁹

IAS24(18)(b)(i)

Transaktionen i. Z. m. Dividenden, der Einforderung von nicht voll eingezahlten Stammaktien und der Zeichnung neuer Stammaktien erfolgten zu den gleichen Bedingungen wie sie auch mit anderen Gesellschaftern erfolgen.

Darlehen an Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen sind i. d. R. zu 5% verzinst und über einen Zeitraum von 10 Jahren in vierteljährlichen Raten zurückzuzahlen. Sie sind durch erstrangige Hypotheken auf die Häuser bzw. Wohnungen der Darlehensempfänger gesichert. Ein ungesichertes Darlehen i. H. v. GE60.000 wurde einem Vorstandsmitglied der VALUE Plc für einen Zweijahreszeitraum zu 8% p.a. gewährt. Dieses Darlehen ist vollständig am 30. März 2025 zurückzuzahlen.

Der Verkauf von Gütern an assoziierte Unternehmen fand auf Basis der jeweils auch für fremde Dritte geltenden Preislisten und Bedingungen statt. Die vom unmittelbaren Mutterunternehmen eingekauften Management-Leistungen wurden auf „cost-plus“-Basis mit einer Marge zwischen 15% und 30% (2022 – 10% bis 24%) eingekauft. Sämtliche anderen Transaktionen fanden zu marktüblichen Preisen und Konditionen statt. Die an sonstige nahestehende Unternehmen und Personen gewährten Darlehen sind zwischen 2 und 4 Jahren nach dem Abschlussstichtag rückzahlbar; die Darlehen von assoziierten Unternehmen sind in 3 Jahren fällig und das Darlehen vom Mutterunternehmen ist ab 2028 in Raten zurückzuzahlen. Der durchschnittliche Zinssatz für die sonstigen Darlehen betrug während des Geschäftsjahres 9,5% (2023 – 9.75%).

IAS24(18)(b)(i)

Ausstehende Salden – mit Ausnahme von Darlehen an Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen – sind unbesichert und in bar rückzahlbar.

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Darstellung

1. Sämtliche nach IAS 24 geforderten Informationen über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen, die für die VALUE Plc relevant sind, wurden in einer gesonderten Anhangangabe dargestellt. Dies wird im Allgemeinen als sinnvoll erachtet, eine Verpflichtung zu dieser Form der Darstellung besteht jedoch nicht. Die Einhaltung des Standards kann auch über die Offenlegung von Informationen im Anhang erreicht werden.

Wesentlichkeit

IAS1(7)

2. Die Angabepflichten des IAS 24 gelten nur für Informationen, die für den Abschluss wesentlich sind. Gemäß IAS 1 hängt die Wesentlichkeit von Größe und Art eines Postens ab. So können Angaben aufgrund der Art eines Postens (Gruppe von Posten) erforderlich sein, auch wenn die im Abschluss hierfür zu erfassenden Beträge unwesentlich sind. Dies kann z. B. bei Transaktionen zwischen einem Unternehmen und Parteien, die als Treuhänder für das Unternehmen agieren, der Fall sein, wie z. B. bei Transaktionen zwischen dem Unternehmen und seinen Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen.

Vergütungen für Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen

3. Zur Bestimmung, ob eine Angabe nach IAS 24.17 aus Wesentlichkeitsgründen unterlassen werden darf, sind sowohl quantitative als auch qualitative Faktoren einzubeziehen. Unseres Erachtens ist es nicht zulässig, auf die Angaben zur Gesamtvergütung der Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen aus Wesentlichkeitsüberlegungen zu verzichten. Die Angabe nach IAS 24.17 und IAS 24.18 können in Deutschland nicht durch einen Verweis auf ein anderes Dokument, wie z. B. einen Vergütungsbericht, erfüllt werden.

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Definition eines/r nahestehenden Unternehmens/Person

IAS24(9)
IAS24(IE4)-(IE26)

4. Die Definition eines/r nahestehenden Unternehmens/Person umfasst die folgenden Unternehmen/Personen:
 - (a) Eine Person (oder ein naher Familienangehöriger dieser Person) steht einem berichtenden Unternehmen nahe, wenn sie/er:
 - (i) das berichtende Unternehmen beherrscht oder an dessen gemeinschaftlicher Führung beteiligt ist.
 - (ii) maßgeblichen Einfluss auf das berichtende Unternehmen hat oder
 - (iii) im Management des berichtenden Unternehmens oder eines Mutterunternehmens des berichtenden Unternehmens eine Schlüsselposition bekleidet.
 - (b) Das Berichtsunternehmen (A) steht einem anderen Unternehmen (B) nahe, wenn eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:
 - (i) A und B gehören derselben Unternehmensgruppe an (was bedeutet, dass alle Unternehmen des Konsolidierungskreises einander nahestehen)
 - (ii) A ist ein assoziiertes oder Gemeinschaftsunternehmen von B. In diesem Fall ist A nahestehendes Unternehmen von allen Unternehmen des Konsolidierungskreises dem B angehört.
 - (iii) A und B sind Gemeinschaftsunternehmen desselben Dritten, C
 - (iv) A ist ein Gemeinschaftsunternehmen von C und B ist ein assoziiertes Unternehmen von C (oder vice versa).
 - (v) B ist ein Plan für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses zugunsten der Arbeitnehmer von A oder eines A nahestehenden Unternehmens. Wenn A selbst ein Plan für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses ist, so sind auch die in diesem Plan einzahlenden Arbeitgeber nahestehend zu A.
 - (vi) B wird von einer unter (a) genannten Person beherrscht oder steht unter gemeinschaftlicher Führung, an der eine unter (a) genannte Person beteiligt ist.
 - (vii) Eine Person, die Beherrschung oder gemeinschaftliche Führung über A ausübt, hat einen maßgeblichen Einfluss auf B oder ist ein Mitglied des Managements in Schlüsselposition von B.
 - (viii) B (oder ein Unternehmen des Konsolidierungskreises, dem B angehört) erbringt für A oder dessen Mutterunternehmen Leistungen im Bereich des Managements in Schlüsselpositionen.

Pläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

IAS24(9)(b)(v)
IAS19(151)

5. Pläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses zugunsten der Arbeitnehmer des berichtenden Unternehmens oder eines anderen dem berichtenden Unternehmen nahestehenden Unternehmens, sind per Definition gemäß IAS 24.9 dem berichtenden Unternehmen nahestehend. Dies bedeutet, dass die vom berichtenden Unternehmen oder einem anderen Unternehmen des Konsolidierungskreises zu diesen Plänen geleisteten Beiträge als Transaktion mit nahestehenden Unternehmen und Personen angegeben werden müssen; unabhängig davon, ob es sich bei den Plänen um beitrags- oder leistungsorientierte Pläne handelt. Branchenweite und staatliche Altersversorgungssysteme, die nicht ausschließlich den Arbeitnehmern des Unternehmens oder den Arbeitnehmern nahestehender Unternehmen zugutekommen, stellen in der Regel keine nahestehende Unternehmen dar. Ähnlich verhält es sich mit Plänen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, die der Arbeitnehmer wählen kann und in die das Unternehmen Beiträge einzahl. Sofern der Plan nicht aus anderen Gründen ein verbundenes Unternehmen darstellt, würde er nicht allein aufgrund der Mitgliedschaft der Arbeitnehmer zu einem nahen stehenden Unternehmen werden

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

IAS24(9),(21)
IAS37(3)

6. Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen sind Übertragungen von Ressourcen, Dienstleistungen oder Verpflichtungen zwischen dem berichtenden Unternehmen und einem/r nahestehenden Unternehmen/Person, unabhängig davon, ob dafür ein Entgelt in Rechnung gestellt wird. Sie beinhalten Verpflichtungen etwas zu tun, wenn ein bestimmtes Ereignis in der Zukunft eintritt (oder nicht eintritt) und (bilanzierte oder nicht bilanzierte) noch zu erfüllende Verträge. Gemäß IAS 37 sind noch zu erfüllende Verträge, bei denen beide Parteien ihre Verpflichtungen in keiner Weise oder teilweise zu gleichen Teilen erfüllt haben.

Vergleichsangaben

IAS1(38)

7. IAS 24 sagt nichts über die Angabe von Vergleichsinformationen für Vorjahre aus. Gemäß IAS 1 sind jedoch für alle im Abschluss ausgewiesenen Beträge Vergleichsinformationen anzugeben, sofern ein Standard nichts Anderes vorsieht. Da der Anhang Teil eines vollständigen Abschlusses ist (s. IAS 1.10), sind Vergleichsinformationen für alle Beträge, die eine weitere Analyse der Abschlussposten ermöglichen, anzugeben.

8. IAS 1 besagt ferner, dass Vergleichsinformationen auch für verbale und beschreibende Informationen anzugeben sind, wenn sie für das Verständnis des Abschlusses der Berichtsperiode von Bedeutung sind. Im Falle von Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen sind Vergleichsinformationen wahrscheinlich für alle verbalen und beschreibenden Informationen von Bedeutung. Die Vergleichsinformationen müssen Transaktionen mit Parteien offenlegen, die zum Zeitpunkt der Transaktion nahestehend waren, jedoch keine Informationen zu Transaktionen mit Parteien enthalten, die zum Transaktionszeitpunkt nicht nahestehend waren.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

9. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt

IAS24(18)(b)

IAS24(18),(18A)

IAS24(21)(h)

IAS24(25)-(27)

Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen, inkl. vereinbarte zukünftige Käufe oder Verkäufe	Angabe der Höhe und der Bedingungen und Konditionen der Verpflichtung
Leistungen des Managements in Schlüsselpositionen werden von einem leistungserbringenden Unternehmen (management entity) erbracht	Angabe der Beträge, die für die Leistungen des leistungserbringenden Unternehmens aufgewendet wurden, sowie Angabe sonstiger Transaktionen mit diesem Unternehmen
Gegebene oder erhaltene Garantien für ausstehende Salden an/von nahestehenden Unternehmen und Personen	Angabe der Details der Garantien.
Anwendung der Ausnahmeregelung für einer öffentlichen Stelle nahestehende Unternehmen	Angabe der nach IAS 24.25-.27 geforderten Informationen
Investmentgesellschaften, die bestimmte Tochterunternehmen nicht konsolidieren, sondern stattdessen erfolgswirksam mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewerten	Angabe sämtlicher Transaktionen und ausstehender Salden mit diesen Tochterunternehmen im Konzernanhang, da sie im Rahmen der Konsolidierung nicht eliminiert werden.

21 Anteilsbasierte Vergütung ^{2,3}

21(a) Mitarbeiteroptionsplan

IFRS2(44),(45)(a)

Die Einführung des VALUE-Mitarbeiteroptionsplans wurde von den Anteilseignern auf der ordentlichen Hauptversammlung 2021 genehmigt. Der Plan soll einen Anreiz für Senior Manager und weitere Führungskräfte (inkl. Executive Directors) geben, um langfristige Renditen für Anteilseigner zu erzielen. Im Rahmen des Plans werden den Teilnehmern Aktienoptionen gewährt, die nur bei Erfüllung bestimmter Leistungsbedingungen unverfallbar werden. Die Teilnahme am Plan liegt im Ermessen des Managements. Kein Mitarbeiter ist vertraglich dazu berechtigt, am Plan teilzunehmen oder eine garantierte Vergütung aus dem Plan zu erhalten.

Die Anzahl der unverfallbar werdenden Optionen ist abhängig von der Aktienrendite („Total Shareholder Return“, in der Folge TSR), unter Berücksichtigung der Aktienkurssteigerungen, Änderungen bei den ausstehenden Anteilen, Dividenden und der Kapitalrendite. Die Aktienrendite der VALUE Plc wird dabei über einen Zeitraum von drei Jahren mit der Aktienrendite einer Peer-Gruppe von 20 ausgewählten Unternehmen verglichen, die an der Oneland-Wertpapierbörse notiert sind. Damit eine Option ausübbar wird, muss die Aktienrendite von VALUE Plc außerdem den Durchschnitt der Vergleichsgruppe übertreffen. Wenn ein Teilnehmer innerhalb des Zeitraums von drei Jahren aus dem Unternehmen ausscheidet, verfallen die Rechte, außer unter bestimmten Umständen, die vom Management im Einzelfall genehmigt werden müssen. Nach Erreichen der Unverfallbarkeit können die Optionen für einen Zeitraum von zwei Jahren ausgeübt werden.

Die Optionen werden im Rahmen des Plans unentgeltlich gewährt und umfassen keine Dividenden- oder Stimmrechte. Jede Option kann in eine einzelne Aktie zu einem Ausübungspreis von null umgewandelt werden.

Der Mitarbeiteroptionsplan wird von dem VALUE Mitarbeiteraktienfonds verwaltet, der gemäß den Grundsätzen in Anmerkung 25(b)(i) konsolidiert wird. Wenn die Optionen ausgeübt werden, überträgt der Trust die entsprechende Anzahl von Aktien an den Mitarbeiter. Die erhaltenen Erlöse, abzüglich der direkt zurechenbaren Transaktionskosten, werden direkt im Eigenkapital erfasst.

Die folgende Tabelle zeigt einen Überblick über die im Rahmen des Plans gewährten Optionen:

IFRS2(45)(b)(i),(ii),(iii),(iv),(vii)

	2024	2023
	Anzahl der Optionen	Anzahl der Optionen
Zum 1. Januar	2.056.000	1.688.000
Im Geschäftsjahr gewährt	818.000	814.000
Im Geschäftsjahr ausgeübt*	(228.000)	-
Im Geschäftsjahr verwirkt	(445.000)	(446.000)
Zum 31. Dezember	2.201.000	2.056.000
Zum 31. Dezember unverfallbar und ausübbar	263.000	-

IFRS2(45)(c)

* Der gewichtete Durchschnitt des Aktienpreises zum Zeitpunkt der Ausübung der im Geschäftsjahr ausgeübten Optionen belief sich auf GE6,35 (2023: nicht zutreffend).

IFRS2(45)(b)(v)

In den in den vorstehenden Tabellen dargestellten Perioden verfielen keine Optionen.

Zum Jahresende ausstehende Aktienoptionen weisen die folgenden Verfallsdaten und Ausübungspreise auf:

IFRS2(45)(b)(vi),(d)

Gewährungszeitpunkt	Verfallsdatum	Aktienoptionen 31. Dezember 2024	Aktienoptionen 31. Dezember 2023
1. November 2021	31. Oktober 2026	263.000	546.000
1. November 2022	31. Oktober 2027	569.000	709.000
1. November 2023	31. Oktober 2028	641.000	801.000
1. November 2024	31. Oktober 2029	728.000	-
Summe		2.201.000	2.056.000

IFRS2(45)(d)

Durchschnittliche restliche Vertragslaufzeit der am Ende der Berichtsperiode ausstehenden Optionen

3,67 Jahre

3,96 Jahre

21(a) Mitarbeiteroptionsplan**(i) Beizulegender Zeitwert der gewährten Optionen**

IFRS2(46),(47)(a)(i)

Der beizulegende Zeitwert am Tag der Gewährung der im Geschäftsjahr 2024 ausgegebenen Optionen belief sich auf GE1,80 je Option (2023: GE1,75). Der beizulegende Zeitwert im Gewährungszeitpunkt wird unter Verwendung eines Monte-Carlo-Modells, das den Aktienkurs zum Gewährungszeitpunkt, die Laufzeit der Option, die Auswirkungen einer Verwässerung (sofern wesentlich), erwartete Dividenden, Kapitalrendite und Volatilitäten der Aktienkurse der Unternehmen der Peer Group berücksichtigt. Die Volatilitäten von Dividenden, Kapitalrenditen und Aktienkursen wurden zu einem einzigen Volatilitätsfaktor für den TSR zusammengefasst. Der beizulegende Zeitwert wird über den entsprechenden Zeitraum, über den die Arbeitsleistung erbracht wird (d. h. den Erdienungszeitraum), als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer erfasst.

IFRS2(47)(a)(i)

Für die im Jahr 2024 gewährten Optionen fließen folgende Daten in das Modell ein:

- (a) Die Optionen werden unentgeltlich gewährt und werden über einen Zeitraum von drei Jahren erdient; ihre Unverfallbarkeit hängt von der Höhe der Aktienrendite verglichen mit derjenigen der Peer-Gruppe (20 ausgewählte Unternehmen) ab. Unverfallbare Optionen können für einen Zeitraum von zwei Jahren nach Erreichen der Unverfallbarkeit ausgeübt werden.
- (b) Tag der Gewährung: 1. November 2024 (2023: 1. November 2023)
- (c) Verfallsdatum: 31. Oktober 2029 (2023: – 31. Oktober 2028)
- (d) Aktienkurs am Tag der Gewährung: GE6,12 (2023: GE5,83)
- (e) Erwartete Dividenden: 3,8% (2023 – 3,2%)
- (f) Erwartete jährliche TSR-Volatilität der Aktien des Unternehmens: 35% (2023: 30%)
- (g) Erwartete jährliche TSR-Volatilität der Aktien der Peer Group: 30%-45% (2023 – 25%-45%)

IFRS2(47)(a)(ii)

Die erwartete TSR-Volatilität beruht auf historischen täglichen Aktienkursänderungen, Dividenden und Kapitalrenditen (basierend auf der Restlaufzeit der Optionen), korrigiert um etwaige erwartete Änderungen der zukünftigen Volatilität infolge öffentlich verfügbarer Informationen.

21(b) Kurzfristiges Anreizprogramms für Führungskräfte

IFRS2(45)(a)

Im Rahmen des kurzfristigen Anreizprogramms des Konzerns erhalten Führungskräfte 50% ihres jährlichen Bonus in bar und 50% in Form von Aktienbezugsrechten der VALUE Plc. Die Rechte werden am 28. Februar des darauffolgenden Jahres gewährt und werden zwei Jahre nach dem Gewährungszeitpunkt unverfallbar. Sie werden bei Eintritt der Unverfallbarkeit zu einem Ausübungspreis von null automatisch in je eine Stammaktie gewandelt. Die Führungskräfte erhalten während des Erdienungszeitraums keine Dividenden und sind nicht stimmberechtigt. Verlässt eine Führungskraft innerhalb dieser Periode den Konzern, sind alle Aktienbezugsrechte verwirkt, außer unter bestimmten Umständen, die vom Management im Einzelfall genehmigt werden müssen.

Die Aktien werden durch den VALUE-Mitarbeiteraktienfonds verwaltet. Dieser Fonds wird in Übereinstimmung mit **Anhangangabe 25(b)(i)** konsolidiert. Die Aktien werden zum Gewährungszeitpunkt am Markt erworben und als eigene Aktien gehalten, bis sie unverfallbar sind. Verwirkte Aktien stehen für Folgezuteilungen zur Verfügung. Gemäß den Modalitäten des Treuhandvertrags hat die VALUE Plc den Fonds mit den erforderlichen Finanzmitteln auszustatten, um die Aktien zum Zeitpunkt der Gewährung zu erwerben.

IFRS12(14),(17)

IFRS2(47)(b)

Die Anzahl der zu gewährenden Aktienbezugsrechte wird auf Basis des erzielten Bonusbetrags bestimmt, welcher durch den durchschnittlichen Preis dividiert wird, zu dem die Aktien des Unternehmens an der Oneland-Wertpapierbörse während der Woche vor und einschließlich des Gewährungszeitpunkts gehandelt wurden (GE5,94 für die im Februar 2024 und GE6,08 für die 2023 gewährten Rechte).

IFRS2(47)(b)

Der beizulegende Zeitwert der Aktienbezugsrechte am Tag der Gewährung (GE5,50; 2023: GE5,71) wurde auf Basis des Aktienkurses des Unternehmens zu diesem Zeitpunkt abzüglich des Barwerts der erwarteten Dividenden geschätzt, die während des zweijährigen Erdienungszeitraums voraussichtlich gewährt werden und die die Führungskräfte nicht erhalten. Der beizulegende Zeitwert wird über den entsprechenden Zeitraum, über den die Arbeitsleistung erbracht wird, als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer erfasst, d. h. über das Jahr, auf das sich der Bonus bezieht bzw. den Erdienungszeitraum der Aktien.

Die folgende Tabelle zeigt die gewährten und ausstehenden Aktienbezugsrechte zu Beginn und am Ende der Periode: ¹

	2024	2023
	Anzahl der Aktienbezugsrechte	Anzahl der Aktienbezugsrechte
IFRS2(45)(b)(i),(ii),(iii),(iv),(vii)		
Zum 1. Januar	88.360	46.916
Im Geschäftsjahr gewährt	57.636	52.364
Im Geschäftsjahr ausgeübt	(40.374)	-
Im Geschäftsjahr verwirkt	(21.699)	(10.920)
Zum 31. Dezember	83.923	88.360
IFRS2(45)(d)		
Durchschnittliche restliche Vertragslaufzeit der am Ende der Berichtsperiode ausstehenden Aktienbezugsrechte	0,68 Jahre	0,70 Jahre
	(i) Anteilsbasierte Vergütung mit Steuereinbehalt	
IFRS2(44),(45)(a)	<p>Gemäß dem in Oneland geltenden Steuerrecht ist die VALUE Plc verpflichtet, einen Betrag für die Steuerverpflichtung des Mitarbeiters in Bezug auf eine anteilsbasierte Vergütung einzubehalten und diesen im Namen des Mitarbeiters in bar an die Steuerbehörden abzuführen. Dies gilt auch für die im Rahmen des kurzfristigen Anreizprogramms gewährten Aktienbezugsrechte, so dass der Fonds Aktien einbehält, um die Steuerverpflichtungen des Arbeitnehmers zu erfüllen.</p> <p>Der Konzern gleicht die Aktienbezugsrechte auf einer Nettobasis aus, d. h. durch Einbehalt der Anzahl an Aktien, deren beizulegender Zeitwert der Steuerverpflichtung des Mitarbeiters entspricht, und durch Ausgabe der restlichen Aktien am Ende des Erdienungszeitraums. Dadurch vermindert sich der Verwässerungseffekt des Plans. Sofern alle zum 31. Dezember 2024 ausstehenden Aktienbezugsrechte unverfallbar werden, muss der Konzern in etwa GE46.000 an die Steuerbehörde zahlen (2023: GE48.000).</p>	
IFRS2(52)		
	21(c) Mitarbeiterbeteiligungsprogramm	
IFRS2(44),(45)(a)	<p>Auf der ordentlichen Hauptversammlung 2021 genehmigten die Anteilseigner ein Programm, im Rahmen dessen das Unternehmen Aktien an Mitarbeiter ohne Gegenleistung in bar ausgeben kann. Alle in Oneland ansässigen fest angestellten Mitarbeiter (außer Executive Directors, sonstige Personen des Managements in Schlüsselpositionen des Konzerns und dem Group Company Secretary), die für einen Zeitraum von mindestens einem Jahr durchgehend im Konzern angestellt waren, haben Anspruch auf die Teilnahme am Programm. Mitarbeiter können sich auch gegen eine Teilnahme entscheiden.</p> <p>Seit Jahresbeginn wird das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm ebenfalls vom Mitarbeiteraktienfonds der VALUE Plc verwaltet. Dieser Fonds wird in Übereinstimmung mit Anhangangabe 25(b)(i) konsolidiert.</p> <p>Vom Fonds an die Mitarbeiter ausgegebene Aktien werden vor der Ausgabe am Markt erworben. Vom Fonds gehaltene und zum Ende der Berichtsperiode noch nicht an Mitarbeiter ausgegebene Aktien werden im Abschluss als eigene Aktien dargestellt (siehe Anhangangabe 9(b)).</p>	
IFRS2(47)(b)		
IFRS2(46)	<p>Im Rahmen des Programms können den Mitarbeitern unentgeltlich voll eingezahlte Stammaktien der VALUE Plc im Wert von bis zu GE1.000 jährlich gewährt werden. Die Anzahl der aus dem Programm an die Teilnehmer ausgegebenen Aktien entspricht einem an den Mitarbeiter gewährten Bonusbetrag, dividiert durch den durchschnittlichen Preis, zu dem die Aktien des Konzerns an der Oneland-Wertpapierbörse in der Woche bis zum und einschließlich des Gewährungszeitpunkts gehandelt werden. Die Aktien werden sofort am Tag der Gewährung unverfallbar und werden zum Schlusskurs der Aktie im Gewährungszeitpunkt (beizulegender Zeitwert am Tag der Gewährung) als Ausgabe von eigenen Aktien durch den Fonds (2023 als Ausgabe von Stammkapital, siehe Anhangangabe 9(a)) und als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer in der Periode erfasst, in der die Aktien gewährt werden.</p> <p>Der im Rahmen des Programms gewährte Bonusbetrag liegt im Ermessen des Unternehmens. Es werden keine Aktien gewährt, wenn der Zuwachs des Jahresergebnisses im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht mindestens 3% über dem Verbraucherpreisindex liegt.</p> <p>Die im Rahmen des Programms ausgegebenen Aktien dürfen erst drei Jahre nach Ausgabe bzw. bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses verkauft werden, je nachdem welcher Zeitpunkt früher eintritt. Ansonsten sind die Aktien gleichwertig zu sonstigen voll eingezahlten, ausgegebenen Stammaktien (wir verweisen auf Anhangangabe 9(a)).</p>	

	21(c) Mitarbeiterbeteiligungsprogramm	2024	2023
IFRS2(45)(a)	Anzahl der am 1. Juni 2024 (1. Juni 2023) an Mitarbeiter ausgegebenen Aktien	145.902	142.857
IFRS2(47)(b)	Jeder Begünstigte des Mitarbeiterbeteiligungsprogramms erhielt Aktien im Wert von GE1.000 basierend auf einem durchschnittlichen Marktpreis von GE6,42 (2023: GE5,50). Die Aktien hatten am Tag der Gewährung einen beizulegenden Zeitwert von GE6,18 (2023: GE5,59).		
	21(d) Aktienwertsteigerungsrechte (Share appreciation rights)		
IFRS2(44),(45)(a)	Im September 2024 entschied der Vergütungsausschuss, die Beiträge der Divisionsmanager zum Ergebnis der Gruppe durch Gewährung von 200.000 Aktienwertsteigerungsrechten zu honorieren. Die Rechte begründen den Anspruch auf eine Barzahlung nach drei Jahren Dienstzeit der Mitarbeiter. Der zu zahlende Betrag wird auf Basis der Steigerung des Aktienkurses der VALUE Plc zwischen dem Tag der Gewährung (25. September 2024: GE5,43) und dem Zeitpunkt der Unverfallbarkeit (25. September 2027) bestimmt.		
IFRS2(46)	Der beizulegende Zeitwert der Aktienwertsteigerungsrechte wurde unter Anwendung der folgenden Inputfaktoren zum 31. Dezember 2024 ermittelt:		
		31. Dezember	
		2024	
	Aktienkurs	GE6,19	
	Erwartete Volatilität	32%	
	Dividendenrendite	3,8%	
	Risikoloser Zinssatz	6%	
IFRS2(51)(b)(i)	Buchwert der Verbindlichkeit – in den Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer (Anhangangabe 8(h)) enthalten		GE138.000
IFRS2(51)(b)(ii)	In Vorjahren wurden keine Aktienwertsteigerungsrechte gewährt und keine der Aktienwertsteigerungsrechte waren am 31. Dezember 2024 unverfallbar.		
	21(e) Aufwendungen aus anteilsbasierter Vergütung		
IFRS2(50),(51)(a)	Der Gesamtaufwand aus anteilsbasierter Vergütung, der im Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer erfasst wurde, stellte sich wie folgt dar:		
		2024	2023
		GE'000	GE'000
	Im Rahmen des Mitarbeiteroptionsplans ausgegebene Optionen	896	330
	Im Rahmen des kurzfristigen Anreizprogramms ausgegebene Aktienbezugsrechte	220	225
	Im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungsprogramms ausgegebene Aktien	902	798
	Aktienwertsteigerungsrechte	138	-
		2.156	1.353

Anteilsbasierte Vergütung

Angaben zu anteilsbasierten Vergütungen

IFRS2(45)

- Die ausführlichen Angaben gemäß IFRS 2.45(b)-(d) sind nur für Aktienoptionen explizit vorgeschrieben. Da Aktienbezugsrechte (wie die in unserem Beispiel) aber vergleichbar sind mit Aktienoptionen mit einem Ausübungspreis von null, kann es angemessen sein, die Angaben auch für diese Fälle zu machen – soweit sie anwendbar sind.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für VALUE Plc nicht einschlägig

- Die folgenden Angabepflichten werden in dieser Publikation nicht dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Relevante Angaben oder Quelle
IFRS2(47)(c)	Modifikation von anteilsbasierten Vergütungsvereinbarungen	Erläuterung der Modifikation, Angabe des zusätzlich gewährten beizulegenden Zeitwerts und Beschreibung, wie dieser ermittelt wurde (siehe unten).
IFRS2(49)	Widerlegung der Vermutung, dass der beizulegende Zeitwert der von Dritten (nicht Mitarbeitern) erhaltenen Güter oder Dienstleistungen verlässlich bewertet werden kann	Angabe dieser Tatsache und Erläuterung, warum die Vermutung widerlegt wurde.
IFRS2(52)	Die Angaben reichen nicht aus, um die in IFRS 2.44, .46 und .50 dargestellten Angabeziele zu erfüllen.	Bereitstellung weiterer Informationen soweit erforderlich.

- Die folgenden beispielhaften Angaben können nützlich sein, wenn ein Unternehmen eine Zusage modifiziert:

Modifikation von anteilsbasierten Vergütungsvereinbarungen

IFRS2(47)(c)

Im Mai 2024 verlängerte die VALUE Plc den Erdienungszeitraum der im Oktober 2023 an Mitarbeiter gewährten Optionen von drei auf fünf Jahre und reduzierte das TSR-Ziel, um dem Einbruch des Aktienkurses des Unternehmens Rechnung zu tragen. Der zusätzlich gewährte beizulegende Zeitwert i. H. v. GE2,25 wird als Aufwand über den Zeitraum ab der Modifikation bis zum Ende des verlängerten Erdienungszeitraums erfasst. Der Aufwand für die ursprünglich gewährten Optionen wird weiterhin so erfasst, als ob es keine Änderung gegeben hätte.

Der beizulegende Zeitwert der modifizierten Optionen wurde unter Verwendung der oben beschriebenen Modelle und Grundsätze ermittelt. Die folgenden Inputfaktoren wurden zugrunde gelegt: [Angabe von ausführlichen Informationen]

22(d) Gewichteter Durchschnitt der Aktien, der als Nenner verwendet wurde

	2024 Anzahl	2023 Anzahl
IAS33(70)(b)		
Gewichteter Durchschnitt der für die Ermittlung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie als Nenner verwendeten Stammaktien	55.885.119	54.184.666
IAS33(70)(b)		
Anpassungen bei der Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie:		
Noch nicht eingeforderte Beträge auf teilweise eingezahlte Aktien und rückständige eingeforderte Beträge	101.088	90.517
Optionen	166.112	87.346
Nachzugsaktien	101.045	82.315
Wandelschuldverschreibungen	1.456.064	-
IAS33(70)(b)		
Gewichteter Durchschnitt der für die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie als Nenner verwendeten Stammaktien und potenziellen Stammaktien	<u>57.713.428</u>	<u>54.444.844</u>

IAS33(64)
Geänderte Darstellung

Die Berechnungen des Ergebnisses je Aktie für das laufende Jahr und das Vorjahr wurden um das Bonuselement der im laufenden Jahr durchgeführten Bezugsrechtsemission und die im Rahmen des Dividendenreinvestitionsplans ausgegebenen Aktien bereinigt – siehe zu Einzelheiten [Anhangangabe 9\(a\)](#).

22(e) Informationen zur Klassifizierung von Wertpapieren**(i) Teilweise eingezahlte Stammaktien**

IAS33(72) Teilweise eingezahlte Stammaktien haben einen Anspruch auf Dividenden, und zwar im Verhältnis des eingezahlten Betrags zum Gesamtausgabepreis. Insofern wurden sie bei der Ermittlung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie wie Stammaktien erfasst. Auf teilweise eingezahlte Aktien noch nicht eingeforderte Beträge und eingeforderte rückständige Beträge werden wie Optionen zum Erwerb von Stammaktien behandelt und in die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie als potenzielle Stammaktien einbezogen.

(ii) Optionen

IAS33(72) Im Rahmen des Mitarbeiteroptionsplans der VALUE gewährte Optionen gelten als potenzielle Stammaktien. Sie wurden in dem Ausmaß, in dem sie verwässernd sind, in die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie einbezogen, wenn der erforderliche TSR-Grenzwert, basierend auf dem vom Unternehmen bis zum Abschlussstichtag erwirtschafteten Ergebnis, erreicht wurde. Die Optionen wurden bei der Ermittlung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie nicht berücksichtigt. Einzelheiten zu den Optionen sind in [Anhangangabe 21\(a\)](#) aufgeführt.

IAS33(70)(c) Die am 1. November 2024 gewährten 818.000 Optionen fließen in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie nicht ein, da sie für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 einer Verwässerung entgegenwirken. Diese Optionen könnten das unverwässerte Ergebnis je Aktie in Zukunft potenziell verwässern.

(iii) Nachzugsaktien

IAS33(46),(72) Die im Rahmen des kurzfristigen Anreizprogramms des Konzerns den Führungskräften gewährte Rechte auf Nachzugsaktien werden unter der Annahme, dass alle ausstehenden Rechte unverfallbar werden, in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie einbezogen. Die Rechte wurden bei der Ermittlung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Rechten sind in [Anhangangabe 21\(b\)](#) enthalten.

(iv) Wandelschuldverschreibungen

IAS33(72) Im Geschäftsjahr ausgegebene Wandelschuldverschreibungen gelten als potenzielle Stammaktien und fließen ab dem Zeitpunkt ihrer Ausgabe in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie ein. Die Wandelschuldverschreibungen wurden bei der Ermittlung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie nicht berücksichtigt. Einzelheiten zu den Wandelschuldverschreibungen sind in [Anhangangabe 7\(g\)](#) aufgeführt.

22(e) Informationen zur Klassifizierung von Wertpapieren**(v) 7%ige nicht rückzahlbare, gewinnbeteiligte Vorzugsaktien**

IAS33(72)

IAS33(A14)(b)

Die 7%igen nicht rückzahlbaren gewinnbeteiligten Vorzugsaktien wurden als Eigenkapital klassifiziert und stellen für Zwecke der Ermittlung des Ergebnisses je Aktie eine gesonderte Kategorie von Stammaktien dar und nicht etwa potenzielle Stammaktien. Die Aktien wurden während des Geschäftsjahres zurückgekauft und eingezogen (siehe **Anhangangabe 9(a)**). Der einzige Gewinn, der auf diese Aktien entfiel, waren die jährlich an die Vorzugsaktionäre gezahlten Dividenden in Höhe von GE107.000. Obwohl die Aktien bei einer Liquidation des Unternehmens in gleicher Weise wie die Stammaktien beteiligt gewesen wären, verbrieften sie keinen Anspruch auf zusätzliche Erträge, die über die im Laufe des Jahres gezahlten 7 % hinausgingen.

(vi) 6% kumulative rückzahlbare Vorzugsaktien

IAS33(72)

Die 6%igen kumulativen rückzahlbaren Vorzugsaktien stellen keine Stammaktien bzw. potenziellen Stammaktien dar und fließen daher nicht in die Berechnung des unverwässerten und verwässerten Ergebnisses je Aktie ein. Diese Aktien werden als Verbindlichkeiten klassifiziert (siehe **Anhangangabe 7(g)**).

Ergebnis je Aktie**Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig**

- Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

	Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
IAS33(70)(d)	Transaktionen mit Stammaktien nach Ende der Berichtsperiode	Angabe der wesentlichen Transaktionen mit Stammaktien, die nach dem Abschlussstichtag zustande kommen und die nicht rückwirkend in die Berechnung des Ergebnisses je Aktie einfließen.
IAS33(73)	Ergebnis je Aktie aufgrund alternativer Bestandteile des Periodenergebnisses	Angabe der Grundlage, auf der das alternative Ergebnis bestimmt wurde, einschließlich der Angabe, ob sich die Beträge vor oder nach Steuern verstehen. Angabe einer Überleitung zwischen dem verwendeten Ergebnis zu einem in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Posten, soweit erforderlich.
IAS1(112)(c)	Umfangreiche Kapitalumstrukturierung	Angabe sachgerechter Erläuterungen im Anhang, wenn die Umstrukturierung eine wesentliche Auswirkung auf die Informationen zum Ergebnis je Aktie hat, welches in Übereinstimmung mit den Vorschriften von IAS 33 berechnet wurde.

23 Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ^{1,-4,7}

IAS32(42)
IFRS7(13A),(13B)

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag wird in der Konzernbilanz ausgewiesen, wenn die VALUE Plc einen gegenwärtigen Rechtsanspruch hat, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen und die Absicht vorliegt, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des Vermögenswerts die zugehörige Verbindlichkeit abzulösen. Die VALUE Plc hat außerdem Vereinbarungen abgeschlossen, welche die Saldierungskriterien nicht erfüllen, jedoch unter bestimmten Umständen eine Verrechnung der betroffenen Beträge gestatten, wie etwa bei Insolvenz oder Kündigung eines Vertrags.

In der nachstehenden Tabelle werden die Beträge der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die bilanziell saldiert werden, sowie der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die zwar einer rechtlich durchsetzbaren Globalaufrechnungsvereinbarung unterliegen, jedoch für Zwecke der Bilanzierung nicht zu saldieren sind, per 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 dargestellt. In der Spalte „Nettobetrag“ ist die Auswirkung, die sich auf die Konzernbilanz bei tatsächlicher Durchführung aller Aufrechnungsvereinbarungen (d. h. auch der Vereinbarungen, die zum Bilanzstichtag nicht zu einer bilanziellen Saldierung führen) ergeben würde, dargestellt.

IFRS7(13C)

	Einfluss der Saldierung in der Bilanz			Zugehörige nicht aufgerechnete Beträge		
	Brutto- beträge	In der Bilanz verrech- nete Brutto- beträge	In der Bilanz angesetzte Nettobeträge	Rahmen- netting- verein- barungen unterlie- gende Beträge	Als Sicher- heiten gestellte Finanz- instrumente	Nettobetrag
2024	GE' 000	GE' 000	GE' 000	GE' 000	GE' 000	GE' 000
Finanzielle Vermögenswerte						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (c)	55.083	-	55.083	-	(24.678)	30.405
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (a)(i),(c)	16.661	(999)	15.662	-	(10.410)	5.252
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (c)	11.300	-	11.300	-	(11.300)	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (a)(ii)	1.000	(1.000)	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente (b),(c)	2.162	-	2.162	(308)	(1.088)	766
Summe	86.206	(1.999)	84.207	(308)	(47.476)	36.423
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (a)(i)	10.999	(999)	10.000	-	-	10.000
Kreditaufnahmen (a)(ii),(c)	98.515	(1.000)	97.515	-	(47.476)	50.039
Derivative Finanzinstrumente (b)	1.376	-	1.376	(308)	-	1.068
Summe	110.890	(1.999)	108.891	(308)	(47.476)	61.107
2023						
Finanzielle Vermögenswerte						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (c)	30.299	-	30.299	-	(11.154)	19.145
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (a)(i),(c)	8.670	(450)	8.220	-	(6.542)	1.678
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (c)	10.915	-	10.915	-	(10.915)	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (a)(ii)	1.000	(1.000)	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente (b),(c)	2.129	-	2.129	(621)	(640)	868
Summe	53.013	(1.450)	51.563	(621)	(29.251)	21.691
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (a)(i)	8.681	(450)	8.231	-	-	8.231
Kreditaufnahmen (a)(ii),(c)	85.595	(1.000)	84.595	-	(29.251)	55.344
Derivative Finanzinstrumente (b)	1.398	-	1.398	(621)	-	777
Summe	95.674	(1.450)	94.224	(621)	(29.251)	64.352

23(a) Saldierungsvereinbarungen

(i) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

IFRS7(13B)

Die VALUE Manufacturing Ltd gewährt ausgewählten Großhändlern Mengenrabatte. Im Rahmen der Lieferbedingungen werden die von der VALUE Manufacturing Ltd zu zahlenden Beträge mit den Forderungen gegenüber den Großhändlern verrechnet und nur die Nettobeträge werden beglichen. Die relevanten Beträge wurden daher in der Bilanz auf Nettobasis dargestellt.

(ii) Kreditaufnahmen

IFRS7(13B)

Die VALUE Plc muss aufgrund bestimmter Kreditauflagen Bareinlagen von GE1.000.000 vorhalten. Die Barmittel dürfen vom Unternehmen nicht frei in Anspruch genommen werden, solange die Kredite noch nicht beglichen sind. Bei Fälligkeit der Kredite beabsichtigen das Unternehmen und der Kreditgeber, die Kredite und die Bareinlagen miteinander zu verrechnen. Infolgedessen wurden die Kredite von der VALUE Plc vermindert um die Bareinlagen ausgewiesen, da die Vorschriften gemäß der IFRS Accounting Standards für eine Saldierung erfüllt sind.

23(b) Globalaufrechnungsvereinbarungen - aktuell rechtlich nicht durchsetzbar ⁵

IFRS7(13E),(B50)

Vereinbarungen mit Vertragsparteien von Derivaten basieren auf einer ISDA-Rahmenvereinbarung. Gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarungen wird ausschließlich bei Eintritt bestimmter Kreditereignisse (wie etwa Ausfall), die geschuldete/geforderte Nettoposition gegenüber einer einzelnen Vertragspartei in derselben Währung als geschuldet erfasst und alle relevanten Vereinbarungen werden beendet. Da die VALUE Plc aktuell keinen rechtlich durchsetzbaren Anspruch auf Saldierung hat, wurden diese Beträge nicht in der Bilanz verrechnet, sondern einzeln in der vorstehenden Tabelle dargestellt.

23(c) Sicherheiten - Kreditaufnahmen ⁶

IFRS7(13C)

Die VALUE Plc hat Finanzinstrumente als Sicherheit für zahlreiche Kreditaufnahmen verpfändet. Wir verweisen auf [Anhangangabe 24](#) zu weiteren Informationen über die Verpfändung finanzieller und nicht-finanzieller Sicherheiten für Kreditaufnahmen.

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

Anwendungsbereich

IFRS7(13A),(B40)

1. Infolge des weiten Anwendungsbereichs der Saldierungsvorschriften gelten die Angaben nicht nur für Finanzinstitute, sondern auch für Unternehmen anderer Branchen.

IAS32(50)

2. Die Saldierungsangaben gelten ebenfalls für bilanzierte Finanzinstrumente, die einer durchsetzbaren Globalaufrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, ungeachtet dessen, ob sie in Übereinstimmung mit IAS 32.42 saldiert werden. Es existiert keine Definition einer Globalaufrechnungsvereinbarung, jedoch gilt üblicherweise Folgendes:

- (a) die Vereinbarung sieht für den Fall des Ausfalls oder der Beendigung eines einzelnen Instruments die sofortige Aufrechnung bzw. Abwicklung aller unter den Rahmenvertrag fallenden Finanzinstrumente vor.
- (b) solche Vereinbarungen werden für gewöhnlich von Finanzinstituten verwendet, um sich gegen Verluste aus eventuellen Insolvenzverfahren oder anderen Umständen zu schützen, die dazu führen können, dass die Vertragspartei ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann, und
- (c) die Vereinbarung begründet einen Verrechnungsanspruch, der nur dann durchsetzbar ist und sich nur dann auf die Realisierung bzw. die Begleichung einzelner finanzieller Vermögenswerte oder finanzieller Verbindlichkeiten auswirkt, wenn ein tatsächlicher Zahlungsverzug oder andere Umstände vorliegen, mit denen im gewöhnlichen Geschäftsverlauf nicht zu rechnen ist.

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

IFRS7(B41)

3. Die Saldierungsangaben gelten nicht für Vereinbarungen wie beispielsweise:
 - (a) Finanzinstrumente, die nur nicht-finanziellen Sicherheitenvereinbarungen unterliegen
 - (b) Finanzinstrumente, die finanziellen Sicherheitenvereinbarungen, jedoch keinen sonstigen Ansprüchen auf Verrechnung unterliegen, und
 - (c) Darlehen und Kundeneinlagen bei demselben Institut, es sei denn, sie werden in der Bilanz saldiert.

Ort der Angaben im Anhang

IFRS7(13F)

4. Wenn die Informationen in mehr als einer Anhangangabe zum Abschluss gemacht werden, hat das Unternehmen Querverweise zwischen diesen Anhangangaben aufzunehmen. Unternehmen mit signifikanten Nettingvereinbarungen sollten eine hervorgehobene Darstellung dieser Angaben in Betracht ziehen, zum Beispiel zusammen mit den Informationen zum Finanzrisikomanagement oder als Bestandteil der Angaben zu den finanziellen Vermögenswerten/finanziellen Verbindlichkeiten.

Globalaufrechnungsvereinbarungen ohne Saldierung

IFRS7(36)(b)

5. Ein Unternehmen hat möglicherweise eine oder mehrere Globalaufrechnungsvereinbarungen abgeschlossen, die der Reduzierung des Ausfallrisikos dienen, die Saldierungskriterien jedoch nicht erfüllen. Wenn eine Globalaufrechnungsvereinbarung das Ausfallrisiko aus finanziellen Vermögenswerten, die nicht mit finanziellen Verbindlichkeiten verrechnet werden und dieselbe Vertragspartei betreffen, vermindert, hat das Unternehmen zusätzliche Informationen im Hinblick auf die Auswirkung der Vereinbarung anzugeben.

Sicherheitenvereinbarungen

IFRS7(13C)(d),(B41)

6. Wenn ein Unternehmen Finanzinstrumente (einschließlich Zahlungsmittel) als Sicherheiten übertragen hat, ist dies im Rahmen der Saldierungsangaben nur dann offen zu legen, wenn gleichzeitig auch andere Saldierungsvereinbarungen vorliegen, die sich auf dieselben Instrumente beziehen. Das bedeutet, dass die Offenlegung nicht erforderlich ist, wenn die einzige potenzielle Auswirkung aus der Saldierung eine Sicherheitenvereinbarung betrifft. Im Fall der VALUE Plc wird dies durch ein Beispiel veranschaulicht, dem zufolge Zahlungsmittel mit den vom Unternehmen gehaltenen Kreditaufnahmen verrechnet wurden. Daher ist es erforderlich, andere als Sicherheiten für diese Kreditaufnahmen bereitgestellten Finanzinstrumente anzugeben.

Cash-Pooling-Vereinbarungen

IAS32(42)

7. Einige Konzerne haben Cash-Pooling-Vereinbarungen errichtet, denen zufolge Liquiditätsüberschüsse und Überziehungen, die auf verschiedenen Bankkonten eines Unternehmens oder Konzerns liegen, zusammengefasst werden, um einen Nettoüberschuss bzw. eine Nettoüberziehung zu generieren. Der Konzern müsste zunächst überprüfen, ob die Vereinbarung als eine oder mehrere Bilanzierungseinheiten behandelt werden sollte und, falls es sich um mehr als eine Bilanzierungseinheit handelt, ob die Kriterien für eine Saldierung erfüllt sind. Das IFRS IC betrachtete diese Vereinbarungen im März 2016 und kam zu dem Schluss, dass positive Liquiditätssalden und Überziehungen nicht aufgerechnet werden dürfen, es sei denn, das Unternehmen beabsichtigt die Periodenendsalden auf Nettobasis abzurechnen. Bei einigen Vereinbarungen ist es unwahrscheinlich, dass die Saldierungsvorschriften des IAS 32 erfüllt werden, es sei denn, die Salden werden am Abschlussstichtag erfüllt oder auf ein einzelnes Konto übertragen.

24 Als Sicherheiten übertragene Vermögenswerte

Die Buchwerte der als Sicherheiten übertragenen Vermögenswerte für kurz- und langfristige Kreditaufnahmen stellen sich wie folgt dar:

	Anhang- angaben	2024 GE '000	2023 GE '000
Kurzfristig			
Übertragene Forderungen		3.250	-
Floating Charge (Schwebende Belastung)			
IFRS7(14)(a) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7(e)	24.678	11.154
IFRS7(14)(a) Forderungen	7(a)	10.410	6.542
IFRS7(14)(a) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(d)	11.300	10.915
IFRS7(14)(a) Derivative Finanzinstrumente	12(a)	1.088	640
Summe der als Sicherheit übertragenen kurzfristigen Vermögenswerte		<u>50.726</u>	<u>29.251</u>
Langfristig			
Erstrangige Hypothek			
IAS16(74)(a) Grundstücke und Gebäude	8(a)	24.950	23.640
IAS40(75)(g) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	8(c)	13.300	10.050
		<u>38.250</u>	<u>33.690</u>
Floating Charge (Schwebende Belastung)			
IFRS7(14)(a) Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(a)	2.700	700
IFRS7(14)(a) Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(c)	6.782	7.148
IFRS7(14)(a) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7(d)	1.200	-
IFRS7(14)(a) Derivative Finanzinstrumente	12(a)	308	712
IAS16(74)(a) Maschinen und technische Anlagen	8(a)	6.150	4.100
		<u>17.140</u>	<u>12.660</u>
Summe der als Sicherheit übertragenen langfristigen Vermögenswerte		<u>55.390</u>	<u>46.350</u>
Summe der als Sicherheit übertragenen Vermögenswerte		<u>106.116</u>	<u>75.601</u>

In Leasingverträgen enthaltene Beschränkungen und Kreditbedingungen in Bezug auf Nutzungsrechte werden in [Anhangangabe 8\(b\)](#) dargestellt.

IAS1(117)

25 Zusammenfassung der sonstigen potenziell wesentlichen Rechnungslegungsmethoden ^{1-10,22,23}

IAS1(112)(a),(b)
(51)(b)

Die vorliegende Anhangangabe umfasst eine Liste sonstiger potenziell wesentlicher Rechnungslegungsmethoden, die bei der Aufstellung dieses Konzernabschlusses verwendet wurden, es sei denn, sie wurden bereits in vorstehenden Anhangangaben dargestellt. Diese Methoden wurden - soweit nicht gegenteilig vermerkt - durchgängig für alle dargestellten Perioden angewandt. Der vorliegende Abschluss ist ein Konzernabschluss, der aus den Abschlüssen der VALUE Plc und ihren Tochterunternehmen besteht.

IAS1(112)(a),(117)
)

25(a) Grundlage der Aufstellung

(i) Einhaltung der IFRS Accounting Standards

IAS1(16)

Der Konzernabschluss der VALUE Plc wurde in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards aufgestellt, wie sie vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht werden.

(ii) Anschaffungskostenprinzip

IAS1(117)(a)
Geänderte
Darstellung

Der Konzernabschluss wurde auf Basis historischer Anschaffungs- und Herstellungskosten aufgestellt, mit folgenden Ausnahmen:

- bestimmte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (einschließlich derivativer Instrumente) sowie bestimmte Klassen von Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien – Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert oder Neubewertung
- bedingte Gegenleistungen – Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert
- leistungsorientierte Pensionspläne – Planvermögen wird zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

(iii) Vom Konzern übernommene neue und geänderte Standards ¹¹⁻¹⁴

Überarbeitete
Vorschriften
IAS8(28)

Der Konzern hat in der jährlichen Berichtsperiode ab 1. Januar 2024 die folgenden Standards und Änderungen erstmalig angewandt:

- Einstufung von Schulden als kurz- oder langfristig – Änderungen an IAS 1
- Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-Leaseback-Transaktion – Änderungen an IFRS 16
- Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen – Änderungen an IAS 7 und IFRS 7

Die erstmalige Anwendung der Änderungen an IAS 7 und IFRS 7 führte zu neuen Angaben zu Verbindlichkeiten aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen sowie zugehörigen Cashflows in [Anhangangabe 7\(g\)](#), [Anhangangabe 10\(c\)](#) und [Anhangangabe 12\(c\)](#).

Die oben aufgelisteten Änderungen hatten keine wesentliche Auswirkung auf in Vorjahren erfasste Beträge und es wird davon ausgegangen, dass sie keinen wesentlichen Einfluss auf die laufende oder zukünftige Berichtsperioden haben werden.

25(a) Grundlage der Aufstellung**(iv) Noch nicht angewendete neue Standards und Interpretationen¹⁶⁻¹⁸**

Einige neue Standards und Standardänderungen wurden veröffentlicht, sind jedoch für Berichtsperioden zum 31. Dezember 2024 nicht verpflichtend und wurden vom Konzern nicht vorzeitig angewendet. Die Auswirkungen dieser neuen Regelungen auf die laufende oder auf künftige Berichtsperioden sowie auf absehbare künftige Transaktionen werden vom Konzern wie folgt eingestuft:¹⁷

- (a) Änderungen an IAS 21 – Fehlende Umtauschbarkeit (zwingende erstmalige Anwendung in jährlichen Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnen)

Im August 2023 veröffentlichte der IASB Änderungen an IAS 21, die Unternehmen helfen sollen zu bestimmen, ob eine Währung umgetauscht werden kann und welchen Kassakurs sie verwenden müssen, wenn dies nicht der Fall ist. Die VALUE Plc erwartet künftig keine wesentlichen Auswirkungen der Änderungen auf ihre Geschäftstätigkeit oder ihre Abschlüsse.

- (b) Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7 – Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten (zwingende erstmalige Anwendung in jährlichen Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen)

Am 30. Mai 2024 veröffentlichte der IASB gezielte Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7, deren Notwendigkeit sich aus Praxisfragen ergeben hatten und nahm neue Anforderungen, die sowohl für Finanzinstitute als auch für sonstige Unternehmen gelten, in die Standards auf. Die Änderungen beinhalten Folgendes:

- Klarstellung des Zeitpunkts des Ansatzes und der Ausbuchung bestimmter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, mit einer neuen Ausnahme für bestimmte finanzielle Verbindlichkeiten, die über ein elektronisches Zahlungssystem erfüllt werden,
- Klarstellung und Erweiterung der Anwendungsleitlinien für die Beurteilung, ob ein finanzieller Vermögenswert das Zahlungsstromkriterium (SPPI-Kriterium) erfüllt,
- Erweiterung der Angaben für Finanzinstrumente mit bedingten Zahlungsströmen (z. B. mit Abhängigkeit von ESG-Faktoren), und
- Erweiterung der Angaben zu Eigenkapitalinstrumenten, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert durch das sonstige Ergebnis (FVOCI) bewertet werden.
- Die VALUE Plc erwartet auch hier, dass die Änderungen künftig keine wesentlichen Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit oder ihre Abschlüsse haben werden.

- (c) IFRS 19 „Tochterunternehmen ohne öffentliche Rechenschaftspflicht – Angaben“ (erstmalige freiwillige Anwendbarkeit in jährlichen Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2027 beginnen)

Der im Mai 2024 veröffentlichte neue IFRS Accounting Standard IFRS 19 ermöglicht bestimmten berechtigten Tochterunternehmen freiwillig die Anwendung der Ansatz- und Bewertungsvorschriften der „full IFRS“ mit verminderten, im neuen Standard spezifizierten Angabepflichten in ihren Einzel- oder Teilkonzernabschlüssen. Die VALUE Plc gilt nicht als berechtigt und erwartet daher keine Auswirkungen auf ihre Abschlüsse.

- (d) IFRS 18 „Darstellung und Angaben im Abschluss“ (erstmalige verpflichtende Anwendung in jährlichen Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2027 beginnen)

IFRS 18 wird künftig IAS 1 ersetzen und neue Anforderungen mit sich bringen, die dazu beitragen sollen, die Vergleichbarkeit der finanziellen Leistungsfähigkeit ähnlicher Unternehmen zu erhöhen und Abschlussadressaten mehr relevante Informationen zur Verfügung zu stellen. Obwohl IFRS 18 sich nicht auf den Ansatz oder die Bewertung von Posten im Abschluss auswirken wird, wird er erhebliche Auswirkungen auf Ausweis (insbesondere in Bezug auf die Gewinn- und Verlustrechnung) und Anhangangaben (u. a. in Form von Angaben zu öffentlich kommunizierten Leistungskennzahlen, die nicht durch IFRS Accounting Standards spezifiziert werden, sondern von dem Management des Unternehmens definiert wurden (sog. „management-defined performance measures“) haben.

Das Management ist derzeit dabei, die künftigen Auswirkungen des neuen Standards auf den Konzernabschluss zu eruieren. Nach einer ersten vorläufigen Einschätzung sind folgende potenzielle Auswirkungen zu erwarten:

- Obwohl die Anwendung des IFRS 18 keine Auswirkungen auf das Jahresergebnis des Konzerns haben wird, werden sich Auswirkungen bei der Zuordnung von Ertrags- und Aufwandsposten in die neuen Kategorien der Gewinn- und Verlustrechnung und damit auf die Berechnung und den Ausweis des operativen Ergebnisses ergeben. Eine erstmalige Einschätzung ergab, dass die folgenden Posten potenziell das operative Ergebnis beeinflussen werden:
 - Fremdwährungsdifferenzen, die derzeit im Posten „Sonstige Erträge und sonstige Gewinne/(Verluste) – netto“ im Betriebsergebnis zusammengefasst sind, müssen möglicherweise aufgeschlüsselt werden, wobei einige Fremdwährungsgewinne oder -verluste dann auch unterhalb des Betriebsergebnisses auszuweisen wären.
 - IFRS 18 hat spezifische Anforderungen an die Kategorie, in der Gewinne oder Verluste aus Derivaten zu erfassen sind. Diese sind grundsätzlich in der Kategorie auszuweisen, in der auch die Erträge und Verluste ausgewiesen werden, die von dem Risiko betroffen sind, welches mit dem Derivat gesteuert wird. Obwohl der Konzern derzeit einige Gewinne und Verluste im operativen Ergebnis und andere in den Finanzierungsaufwendungen ausweist, könnten sich künftig Ausweisänderungen ergeben. Ob dies der Fall ist, wird zur Zeit evaluiert.
- Die in den primären Abschlussbestandteilen ausgewiesenen Posten können sich aufgrund der Anwendung des Konzepts der „nützlichen strukturierten Zusammenfassung“ („useful structured summary“) und neuer Aggregations- und Disaggregationsprinzipien ändern. Da der Geschäfts- oder Firmenwert künftig in der Bilanz zwingend gesondert auszuweisen ist, wird dieser künftig von anderen immateriellen Vermögenswerten getrennt ausgewiesen werden müssen.
- Für die im Anhang gegebenen Informationen erwartet der Konzern zunächst keine wesentlichen Änderungen, da sich die Anforderung, wesentliche Informationen offenzulegen, nicht ändert. Allerdings könnte sich die Art und Weise, in der Informationen gruppiert werden, aufgrund der neuen Aggregations- bzw. Disaggregationsprinzipien ändern. Zusätzlich werden wesentliche neue Angaben erforderlich für:
 - bestimmte Leistungskennzahlen, die (auch) außerhalb des Abschlusses eines Unternehmens kommuniziert werden (sog. „management-defined performance measures“),
 - bestimmte Aufwandsarten eine Aufschlüsselung für in der operativen Kategorie der Gewinn- und Verlustrechnung nach Funktionen dargestellte Aufwendungen,
 - das Jahr der Erstanwendung eine Überleitungsrechnung für jeden Posten der Gewinn- und Verlustrechnung zwischen den nach IFRS 18 und den zuvor nach IAS 1 ausgewiesenen Beträgen.
- In der Kapitalflussrechnung wird es zu Änderungen bei der Darstellung gezahlter und erhaltener Zinsen kommen. Gezahlte Zinsen werden künftig als Cashflows aus Finanzierungstätigkeit, erhaltene Zinsen als Cashflows aus Investitionstätigkeit ausgewiesen werden, was eine Änderung im Vergleich zum jetzigen Ausweis in den Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit darstellen wird.

Der Konzern wird den neuen Standard erstmals zu seinem verpflichtenden Anwendungszeitpunkt ab 1. Januar 2027 anwenden. Da eine verpflichtende rückwirkende Anwendung zu erfolgen hat, werden auch die Vergleichsinformationen für das Jahr 2026 gemäß IFRS 18 angepasst werden.

IAS1(119)

25(b) Grundsätze der Konsolidierung und at-equity-Bilanzierung

(i) Tochterunternehmen

IFRS10(5)-(7),(20),(25)

Tochterunternehmen sind alle Unternehmen (einschließlich strukturierter Unternehmen), die vom Konzern beherrscht werden. Beherrschung liegt vor, wenn der Konzern aus seiner Beteiligung am Unternehmen variablen Renditen ausgesetzt ist bzw. Anspruch auf diese hat, und diese Renditen mittels seiner Verfügungsgewalt über das Beteiligungsunternehmen beeinflussen kann. Tochterunternehmen sind ab dem Zeitpunkt voll zu konsolidieren, an dem die Beherrschung auf den Konzern übergeht. Sie werden ab dem Zeitpunkt endkonsolidiert, an dem die Beherrschung endet.

IFRS3(4)

Für die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen wendet der Konzern die Erwerbsmethode an (wir verweisen auf [Anhangangabe 25\(i\)](#)).

IFRS10(19),(B86)(c)

Konzerninterne Geschäftsvorfälle, Salden und unrealisierte Gewinne aus Geschäftsvorfällen zwischen Konzerngesellschaften werden eliminiert. Auch unrealisierte Verluste werden eliminiert, sofern sich aus dem Geschäftsvorfall keine Hinweise darauf ergeben, dass der übertragene Vermögenswert einer Wertminderung unterliegt. Die Rechnungslegungsmethoden von Tochterunternehmen wurden geändert, soweit dies zur Sicherstellung der Konsistenz mit den vom Konzern angewandten Methoden erforderlich war.

IFRS10(22)	Nicht beherrschende Anteile am Ergebnis und Eigenkapital von Tochterunternehmen werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Gesamtergebnisrechnung, der Eigenkapitalveränderungsrechnung und der Bilanz jeweils gesondert ausgewiesen.
IAS1(119)	(ii) Assoziierte Unternehmen
IAS28(5),(16)	Assoziierte Unternehmen sind alle Unternehmen, auf die der Konzern einen maßgeblichen Einfluss, jedoch keine Beherrschung bzw. gemeinschaftliche Führung ausübt. Dies ist im Allgemeinen der Fall, wenn der Konzern zwischen 20% und 50% der Stimmrechte hält. Anteile an assoziierten Unternehmen werden unter Einsatz der Equity-Methode (siehe (iv) unten) bilanziert, nachdem sie erstmalig zu Anschaffungskosten erfasst werden.
	(iii) Gemeinsame Vereinbarungen
IFRS11(14)	Gemäß IFRS 11 werden Anteile an gemeinsamen Vereinbarungen entweder als gemeinschaftliche Tätigkeiten oder als Gemeinschaftsunternehmen eingestuft. Die Klassifizierung ist abhängig von den vertraglichen Rechten und Pflichten jedes Investors, und weniger von der Rechtsstruktur der gemeinsamen Vereinbarung. Die VALUE Plc hat sowohl gemeinschaftliche Tätigkeiten als auch Gemeinschaftsunternehmen. Gemeinschaftliche Tätigkeiten
IFRS11(20)	Die VALUE Plc erfasst ihre direkten Rechte an den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Erlösen und Aufwendungen gemeinschaftlicher Tätigkeiten und ihren Anteil an den etwaigen gemeinschaftlich geführten oder entstandenen Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Erlösen und Aufwendungen. Diese fließen in den Abschluss unter den entsprechenden Postenbezeichnungen ein. Einzelheiten zur im Abschluss erfassten gemeinschaftlichen Tätigkeit sind in Anhangangabe 16(d) aufgeführt. Gemeinschaftsunternehmen
IFRS11(24) IAS28(10)	Anteile an Gemeinschaftsunternehmen werden unter Einsatz der Equity-Methode (siehe (iv) unten) bilanziert, nachdem sie erstmalig in der Konzernbilanz erstmalig zu Anschaffungskosten erfasst werden.
	(iv) Equity-Methode
IAS28(10)	Bei der Equity-Methode werden die Anteile zunächst mit den Anschaffungskosten angesetzt und in der Folge angepasst, um den Anteil des Konzerns am Gewinn oder Verlust des Beteiligungsunternehmens im Gewinn und Verlust, und den Anteil des Konzerns an den Veränderungen des sonstigen Ergebnisses des Beteiligungsunternehmens im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen erhaltene Dividenden werden als Verminderung des Buchwerts der Beteiligung bilanziert.
IAS28(38),(39)	Wenn der Anteil des Konzerns an den Verlusten einer nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung dem Wert seiner Beteiligung an diesem Unternehmen (einschließlich etwaiger sonstiger langfristiger Anteile, die dem wirtschaftlichen Gehalt nach der Nettoinvestition in die Beteiligung zuzuordnen sind) entspricht oder diesen übersteigt, erfasst der Konzern keine weiteren Verlustanteile, es sei denn, er ist rechtliche oder faktische Verpflichtungen für das Beteiligungsunternehmen eingegangen bzw. hat für das Unternehmen Zahlungen geleistet.
IAS28(28),(30)	Unrealisierte Gewinne aus Transaktionen zwischen dem Konzern und seinen assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden in Höhe der Beteiligung des Konzerns an diesen Unternehmen eliminiert. Auch unrealisierte Verluste werden eliminiert, sofern sich aus dem Geschäftsvorfall keine Hinweise darauf ergeben, dass der übertragene Vermögenswert einer Wertminderung unterliegt. Die Rechnungslegungsmethoden von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungsunternehmen wurden geändert, soweit dies zur Sicherstellung der Konsistenz mit den vom Konzern angewandten Methoden erforderlich war.
IAS28(42)	Der Buchwert der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen wird in Übereinstimmung mit der in Anhangangabe 25(j) beschriebenen Methode auf Wertminderung getestet.
	(v) Veränderungen der Eigentumsanteile
IFRS10(23)(B96)	Der Konzern behandelt Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen, die nicht zu einem Verlust von Beherrschung führen, als Eigenkapitaltransaktion. Eine Veränderung der Eigentumsanteile hat eine Berichtigung der Buchwerte der beherrschenden und nicht beherrschenden Anteile in der Weise zur Folge, dass ihre jeweiligen relativen Anteile am Tochterunternehmen abgebildet werden. Etwaige Differenzen zwischen dem Betrag, um den die nicht beherrschenden Anteile angepasst werden und dem beizulegenden Zeitwert der gezahlten oder erhaltenen Gegenleistung werden in einer den Eigentümern der VALUE Plc zurechenbaren gesonderten Rücklage im Eigenkapital erfasst.

<p>IFRS10(25),(B97)-(B99) IAS28(22)</p>	<p>Wenn der Konzern die Konsolidierung bzw. Bilanzierung einer Beteiligung nach der Equity-Methode infolge des Verlusts von Beherrschung, gemeinschaftlicher Führung oder maßgeblichem Einfluss einstellt, wird der verbleibende Anteil am Unternehmen zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet und die Veränderung des Buchwerts im Gewinn oder Verlust erfasst. Dieser beizulegende Zeitwert stellt den erstmaligen Buchwert zu Zwecken der nachfolgenden Bilanzierung des verbleibenden Anteils als assoziiertes Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen oder finanzieller Vermögenswert dar. Außerdem werden alle zuvor im sonstigen Ergebnis im Hinblick auf dieses Unternehmen erfasste Beträge so bilanziert, als ob der Konzern die zugehörigen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt verkauft hätte. Dies könnte bedeuten, dass zuvor im sonstigen Ergebnis ausgewiesene Beträge in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden.</p>
<p>IAS28(25)</p>	<p>Wenn sich der Eigentumsanteil an einem Gemeinschaftsunternehmen oder assoziierten Unternehmen vermindert, ein maßgeblicher Einfluss jedoch beibehalten wird, so wird nur ein anteiliger Betrag der zuvor im sonstigen Ergebnis angesetzten Beträge gegebenenfalls in den Gewinn oder Verlust umgegliedert.</p>
<p>IAS1(119)</p>	<p>25(c) Segmentberichterstattung</p>
<p>IFRS8(5),(7)</p>	<p>Über Geschäftssegmente wird in einer Art und Weise berichtet, die mit der internen Berichterstattung an den Hauptentscheidungsträger des Konzerns übereinstimmt.</p> <p>Das Management der VALUE Plc hat einen strategischen Lenkungsausschuss eingesetzt, der die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns beurteilt und strategische Entscheidungen trifft. Dieser Lenkungsausschuss ist der Hauptentscheidungsträger und besteht aus dem Chief Executive Officer, dem Chief Financial Officer und dem Leiter der Unternehmensplanung.</p>
<p>IAS1(119),(120)</p>	<p>25(d) Fremdwährungsumrechnung</p>
<p>IAS1(119)</p>	<p>(i) Funktionale Währung und Berichtswährung</p>
<p>IAS21(9),(17),(18) IAS1(51)(d) Geänderte Darstellung</p>	<p>Die im Konzernabschluss aller Konzernunternehmen enthaltenen Posten werden unter Verwendung der Währung des primären Wirtschaftsumfelds der Unternehmen bewertet, in dem diese tätig sind („funktionale Währung“).</p>
<p>IAS1(119)</p>	<p>(ii) Transaktionen und Salden</p>
<p>IAS21(21),(28),(32) IFRS9(6.5.11)(b),(6.5.13)(a)</p>	<p>Fremdwährungstransaktionen werden unter Einsatz der Wechselkurse zum Zeitpunkt der Transaktionen in die funktionale Währung umgerechnet. Fremdwährungsgewinne und -verluste aus der Abwicklung solcher Transaktionen sowie aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu Jahresendkursen werden im Allgemeinen im Gewinn oder Verlust erfasst. Sie werden im Eigenkapital abgegrenzt, wenn sie aus der Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb resultieren.</p> <p>Fremdwährungsgewinne und -verluste, die Kreditaufnahmen betreffen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Finanzierungsaufwendungen ausgewiesen. Alle anderen Fremdwährungsgewinne und -verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung saldiert in den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) angesetzt.</p>
<p>IAS21(23)(c) IAS21(30)</p>	<p>Nicht monetäre Posten, die in einer Fremdwährung zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden unter Verwendung der Wechselkurse zu dem Zeitpunkt umgerechnet, an dem der beizulegende Zeitwert ermittelt wurde. Umrechnungsdifferenzen aus zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden als Bestandteil des Gewinns oder Verlusts aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. So werden etwa Umrechnungsdifferenzen aus nicht monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, wie z. B. erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente im Gewinn und Verlust als Bestandteil des Gewinns oder Verlusts aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfasst und Umrechnungsdifferenzen aus erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente im sonstigen Ergebnis ausgewiesen.</p>

IAS1(119)	(iii) Konzernunternehmen
IAS21(39)	Die Aufwendungen, Erträge, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausländischer Geschäftsbetriebe (deren Währung keine Währung eines Hochinflationlandes ist), deren funktionale Währung sich von der Berichtswährung unterscheidet, werden wie folgt in die Berichtswährung umgerechnet:
IAS21(39)	<ul style="list-style-type: none"> • Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden für jede dargestellte Bilanz zum jeweiligen Abschlussstichtag umgerechnet. • Erträge und Aufwendungen werden für jede Darstellung von Gewinn oder Verlust und sonstigem Ergebnis zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet (es sein denn, es handelt sich dabei nicht um einen angemessenen Näherungswert für den kumulierten Effekt einer Umbuchung zu den Transaktionskursen; in diesem Fall werden Erträge und Aufwendungen zu den Wechselkursen zum Zeitpunkt der Transaktionen umgerechnet), und • alle sich ergebenden Umrechnungsergebnisse werden im sonstigen Ergebnis erfasst.
IFRS9(6.5.13)	Bei der Konsolidierung werden Währungsdifferenzen aus der Umrechnung von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe sowie von Kreditaufnahmen und sonstigen im Rahmen von Absicherungen solcher Investitionen designierten Finanzinstrumente im sonstigen Ergebnis ausgewiesen. Wird ein ausländischer Geschäftsbetrieb verkauft bzw. werden Kreditaufnahmen, die Teil der Nettoinvestition sind, zurückgezahlt, so werden die damit verbundenen Währungsdifferenzen als Bestandteil des Veräußerungsgewinns oder -verlusts in den Gewinn oder Verlust umgegliedert.
IAS21(47)	Geschäfts- oder Firmenwerte und Beträge zur Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus dem Erwerb eines ausländischen Geschäftsbetriebs an den beizulegenden Zeitwert werden als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des ausländischen Geschäftsbetriebs behandelt und zu Schlusskursen umgerechnet.
IAS1(119)	25(e) Erfassung der Umsatzerlöse
	Die Rechnungslegungsmethoden für die Erlöse des Konzerns aus Verträgen mit Kunden werden in Anhangangabe 3(c) erläutert.
IAS1(119)	25(f) Zuwendungen der öffentlichen Hand
IAS20(7),(39)(a)	Zuwendungen der öffentlichen Hand werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst, wenn hinreichende Sicherheit darüber besteht, dass die Zuwendung erlangt wird und der Konzern alle damit verbundenen Bedingungen einhält. Anhangangabe 5 umfasst weitere Informationen darüber, wie der Konzern Zuwendungen der öffentlichen Hand bilanziert.
IAS1(119),(120)	25(g) Ertragsteuern
IAS12(46)	Der Ertragsteueraufwand bzw. die -gutschrift für die Periode entspricht die Steuerschuld auf das zu versteuernde Einkommen der aktuellen Periode, basierend auf dem geltenden Ertragsteuersatz einer Steuerjurisdiktion, bereinigt um Änderungen der aktiven und passiven latenten Steuern, die auf temporäre Differenzen und steuerliche Verlustvorträge entfallen.
IAS12(12),(46)	Der tatsächliche Ertragsteueraufwand wird aufgrund der zum Bilanzstichtag in den Ländern gültigen bzw. angekündigten Steuergesetze ermittelt, in denen das Unternehmen und seine Tochterunternehmen tätig sind und zu versteuerndes Einkommen erwirtschaften. Das Management überprüft regelmäßig die Positionen in den Steuererklärungen im Hinblick auf Situationen, bei denen das geltende Steuerrecht verschiedene Auslegungen zulässt und überlegt, ob es wahrscheinlich erscheint, dass die Steuerbehörde eine unsichere steuerliche Behandlung akzeptieren wird. Der Konzern bewertet die die Auswirkung der Unsicherheit aus unsicheren steuerlichen Behandlungen entweder mit dem wahrscheinlichsten Betrag oder dem Erwartungswert – je nachdem, welche Methode sich besser zur Vorhersage der Auflösung der Unsicherheit eignet.
IFRIC 23	
IAS12(15),(24),(47)	Latente Steuern werden auf temporäre Differenzen zwischen der steuerlichen Basis der Vermögenswerte und Schulden und deren Buchwerten im Konzernabschluss unter Anwendung der Verbindlichkeitsmethode vollumfänglich ausgewiesen. Passive latente Steuern werden jedoch nicht erfasst, wenn sie aus der erstmaligen Erfassung eines Geschäfts- oder Firmenwerts herrühren. Latente Ertragsteuern werden ebenfalls nicht bilanziert, wenn sie aus der erstmaligen Erfassung eines Vermögenswerts oder einer Schuld aus einer außerhalb eines Unternehmenszusammenschlusses stehenden Transaktion stammen, die zum Zeitpunkt der Transaktion weder das bilanzielle noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflussen und nicht zur Entstehung betragsgleicher abzugsfähiger und zu versteuernder temporärer Differenzen führen. Latente Ertragsteuern werden unter Anwendung der Steuersätze (und Gesetze) ermittelt, die zum Ende der Berichtsperiode gültig bzw. angekündigt sind und voraussichtlich gelten, wenn die zugehörigen aktiven latenten Ertragsteuern realisiert bzw. die passiven latenten Ertragsteuern beglichen werden.
IAS12(51C)	Die passiven latenten Steuern im Hinblick auf als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, werden unter der Annahme ermittelt, dass die Immobilie vollumfänglich durch Verkauf realisiert wird.

IAS12(24),(34)	<p>Aktive latente Steuern werden nur dann erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass ein zu versteuerndes Ergebnis verfügbar sein wird, um diese temporären Differenzen und Verlustvorträge in Anspruch zu nehmen.</p>
IAS12(39),(44)	<p>Aktive und passive latente Steuern werden nicht für temporäre Differenzen zwischen dem Buchwert und der steuerlichen Basis von Anteilen an ausländischen Geschäftsbetrieben verbucht, wenn das Unternehmen den Zeitpunkt der Auflösung der temporären Differenzen kontrollieren kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die Differenzen in absehbarer Zeit nicht umkehren werden.</p>
IAS12(71),(74)	<p>Aktive und passive latente Steuern werden nur dann saldiert, wenn ein einklagbares Recht vorliegt, die tatsächlichen Steuererstattungsansprüche gegen die Steuerschulden aufzurechnen und die latenten Steuersalden die gleiche Steuerbehörde betreffen. Tatsächliche Steuererstattungsansprüche und Steuerverbindlichkeiten werden saldiert, wenn das Unternehmen ein einklagbares Recht zur Aufrechnung hat und beabsichtigt, einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Realisierung der Ansprüche die Verpflichtungen abzulösen.</p>
IAS12(61A)	<p>Tatsächliche und latente Steuern werden im Gewinn oder Verlust erfasst, es sei denn, sie betreffen Posten, die direkt im Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis ausgewiesen werden. In diesem Fall werden die Steuern ebenfalls im sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital verbucht.</p>
IAS1(119)	<p>25(h) Leasingverhältnisse</p>
IAS1(117), IFRS16(18), IFRS16(27)	<p>Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen werden bei Erstansatz auf Barwertbasis erfasst. Die Leasingverbindlichkeiten beinhalten dabei den Nettobarwert folgender Leasingzahlungen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • feste Zahlungen (einschließlich de facto fester Zahlungen) ohne Leasinganreize • variable Leasingzahlungen, die an einen Index oder (Zins-)Satz gekoppelt sind (erstmal bewertet mit dem am Bereitstellungsdatum geltenden Index oder (Zins-)Satz) • vom Konzern erwartete Zahlungen aus Restwertgarantien • der Ausübungspreis einer Kaufoption, wenn der Konzern hinreichend sicher ist, dass er dieses auch tatsächlich wahrnehmen wird, • Leasingzahlungen, die im Rahmen einer Verlängerungsoption zu leisten sind, wenn der Konzern hinreichend sicher ist, dass er die Option ausüben wird, und • Strafzahlungen für eine Kündigung des Leasingverhältnisses, wenn in der Laufzeit berücksichtigt ist, dass der Konzern die Kündigungsoption wahrnehmen wird.
IFRS16(18)	<p>In der Bewertung der Leasingverbindlichkeit sind darüber hinaus Leasingzahlungen aufgrund einer hinreichend sicheren Inanspruchnahme von Verlängerungsoptionen berücksichtigt.</p>
IAS1(119)	<p>Leasingzahlungen werden in Tilgung und Zinsen aufgeteilt. Die Zinsen werden über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst, so dass sich für jede Periode ein konstanter Zinssatz auf den verbleibenden Saldo der Verbindlichkeit ergibt.</p>
IAS1(117), IFRS16(24)	<p>Nutzungsrechte werden zu Anschaffungskosten bewertet, die sich wie folgt zusammensetzen</p> <ul style="list-style-type: none"> • der Betrag aus der erstmaligen Bewertung der Leasingverbindlichkeit • alle zu oder vor dem Beginn des Leasingverhältnisses geleisteten Leasingzahlungen abzüglich aller erhaltenen Leasinganreize • alle anfänglichen direkten Kosten und • Wiederherstellungskosten.
IAS1(119),(120)	<p>Unternehmensspezifische Details über die Anwendung der Leasingvorschriften im Konzern finden sich in Anhangangabe 8(b).</p>
IFRS3(5),(37),(39), (53),(18),(19)	<p>25(i) Unternehmenszusammenschlüsse</p> <p>Für die Bilanzierung sämtlicher Unternehmenszusammenschlüsse wird die Erwerbsmethode angewendet, unabhängig davon, ob Eigenkapitalinstrumente oder sonstige Vermögenswerte erworben wurden. Die übertragene Gegenleistung für den Erwerb eines Tochterunternehmens umfasst:</p> <ul style="list-style-type: none"> • die beizulegenden Zeitwerte der übertragenen Vermögenswerte • die von den vormaligen Eigentümern des erworbenen Geschäftsbetriebs übernommenen Verbindlichkeiten • die vom Konzern ausgegebenen Eigenkapitalanteile • den beizulegenden Zeitwert eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit aus einer Vereinbarung über eine bedingte Gegenleistung und • den beizulegenden Zeitwert eines bereits bestehenden Eigenkapitalanteils an dem Tochterunternehmen. <p>Im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene identifizierbare Vermögenswerte sowie übernommene Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten werden mit geringen Ausnahmen</p>

zunächst zu ihrem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Der Konzern bilanziert die Bestandteile der nicht beherrschenden Anteile an dem erworbenen Unternehmen je Akquisitionstransaktion entweder zum beizulegenden Zeitwert oder mit dem proportionalen Anteil des nicht beherrschenden Anteils am identifizierbaren Reinvermögen des erworbenen Unternehmens. Erwerbsbezogene Kosten werden als Aufwand erfasst.

IFRS3(32),(34)

Der Überschuss

- der übertragenen Gegenleistung,
- des Betrags des nicht beherrschenden Anteils an dem erworbenen Unternehmen und
- des zum Erwerbszeitpunkt bestehenden beizulegenden Zeitwerts eines zuvor gehaltenen Eigenkapitalanteils an dem erworbenen Unternehmen

über den beizulegenden Zeitwert des erworbenen identifizierbaren Reinvermögens wird als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst. Sind diese Beträge geringer als der beizulegende Zeitwert des identifizierbaren Reinvermögens des erworbenen Geschäftsbetriebs, wird der Unterschiedsbetrag unmittelbar erfolgswirksam als Erwerb zu einem Preis unter dem Marktwert erfasst.

Erfolgt die Begleichung eines Teils der Zahlung zu einem späteren Zeitpunkt, werden die zukünftig zu zahlenden Beträge auf ihren Barwert zum Erwerbszeitpunkt abgezinst. Der verwendete Abzinsungssatz ist dabei der Grenzfremdkapitalzinssatz des Unternehmens, d. h. der Satz, zu dem eine ähnliche Finanzmittelaufnahme von einem unabhängigen Kapitalgeber unter vergleichbaren Bedingungen erfolgen würde.

Eine bedingte Gegenleistung wird entweder als Eigenkapital oder als finanzielle Verbindlichkeit klassifiziert. Eine bedingte Gegenleistung, die als finanzielle Verbindlichkeit klassifiziert ist, wird in der Folge zu ihrem beizulegenden Zeitwert neu bewertet, wobei die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam erfasst werden.

IFRS3(42)

Wenn der Unternehmenszusammenschluss sukzessive erfolgt, wird der bestehende Buchwert des zuvor gehaltenen Eigenkapitalanteils an dem erworbenen Unternehmen zu dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Gewinne oder Verluste, die sich aus einer solchen Neubewertung ergeben, werden erfolgswirksam erfasst.

IAS1(119)

25(j) Wertminderung von Vermögenswerten

IAS36(9),(10)

Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern jährlich auf Wertminderungen überprüft, bzw. häufiger, wenn Ereignisse oder Änderungen der Umstände darauf hinweisen, dass Wertminderungen vorliegen könnten. Sonstige Vermögenswerte werden auf Wertminderungen überprüft, sobald Ereignisse oder Änderungen der Umstände darauf hinweisen, dass der Buchwert möglicherweise nicht mehr erzielbar ist. Ein Wertminderungsaufwand wird in Höhe des Betrags erfasst, um den der Buchwert des Vermögenswerts seinen erzielbaren Wert übersteigt. Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert eines Vermögenswerts, abzüglich Veräußerungskosten, und Nutzungswert. Falls es nicht möglich ist, den erzielbaren Betrag für einen einzelnen Vermögenswert zu schätzen, werden die Vermögenswerte zu zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zusammengefasst. Unter einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird die kleinste identifizierbare Gruppe von Vermögenswerten, die Mittelzuflüsse erzeugen, die weitestgehend unabhängig von den Mittelzuflüssen anderer Vermögenswerte bzw. Gruppen von Vermögenswerten sind, verstanden. Nicht-finanzielle Vermögenswerte mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwerts, die von einer Wertminderung betroffen waren, werden zum Ende jeder Berichtsperiode auf mögliche Wertaufholungen überprüft.

IAS1(119)

25(k) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ¹⁰

IAS7(6),(8),(46)

Für Zwecke der Darstellung in der Kapitalflussrechnung umfassen die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente Bargeldbestände, kurzfristig abrufbare Guthaben bei Kreditinstituten, sonstige kurzfristige, hochliquide Finanzinvestitionen mit ursprünglichen Laufzeiten von drei Monaten oder weniger, die jederzeit in liquide Mittel umgewandelt werden können und die einem unwesentlichen Wertänderungsrisiko unterliegen, und Kontokorrentkredite. Die Kontokorrentkredite sind in der Bilanz als Kreditaufnahmen unter den kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

IAS1(119)

25(l) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ¹⁰

IFRS7(21)

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind beim erstmaligen Ansatz zum Betrag der unbedingten Gegenleistung zu erfassen. Enthalten sie signifikante Finanzierungsbestandteile, sind sie stattdessen zum beizulegenden Zeitwert anzusetzen. In der Folge werden sie zu fortgeführten Anschaffungskosten nach der Effektivzinismethode, abzüglich Wertberichtigungen, angesetzt. Für weitere Informationen zur Bilanzierung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Konzern siehe [Anhangangabe 7\(a\)](#) sowie zur Beschreibung der Wertminderungsgrundsätze des Konzerns [Anhangangabe 12\(c\)](#).

IAS1(119)	25(m) Vorräte
IAS1(119) IAS2(9),(10),(25), (36)(a) IFRS9(6.5.11)(d)(i)	<p>(i) Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, unfertige Erzeugnisse und Fertigerzeugnisse</p> <p>Die Bewertung der Rohstoffe, der unfertigen Erzeugnisse sowie der Fertigerzeugnisse erfolgt zum jeweils niedrigeren Wert aus Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert. Die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten umfassen Material- und Fertigungseinzelkosten sowie angemessene Teile der variablen und fixen Gemeinkosten, wobei die letztgenannten Kosten auf Basis einer Normkapazität ermittelt werden. In den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten sind die Umgliederung von Gewinnen oder Verlusten aus qualifizierten Cashflow Hedges im Zusammenhang mit dem Erwerb von Rohstoffen aus dem Eigenkapital, aber keine Fremdkapitalkosten enthalten. Die Anschaffungskosten erworbener Vorräte werden nach Abzug von Rabatten und Preisnachlässen ermittelt. Der Nettoveräußerungswert bestimmt sich als geschätzter Verkaufserlös im gewöhnlichen Geschäftsverlauf, abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der geschätzten zur Veräußerung notwendigen Kosten.</p>
IAS1(119) IAS2(9),(10),(23), (36)(a) IAS23(8),(22)	<p>(ii) Zum Weiterverkauf gehaltene Grundstücke</p> <p>Zum Weiterverkauf gehaltene Grundstücke werden zum jeweils niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Nettoveräußerungswert bilanziert. Die Anschaffungskosten umfassen die Kosten des Erwerbs sowie die während der Erschließung angefallenen Entwicklungs- und Fremdkapitalkosten. Sobald die Erschließung abgeschlossen ist, werden die Fremdkapitalkosten und sonstigen Kosten, die während des Haltens anfallen, als Aufwand erfasst.</p>
IAS1(119)	25(n) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte (bzw. Veräußerungsgruppen) und aufgegebene Geschäftsbereiche
IFRS5(6),(15)	<p>Langfristige Vermögenswerte (bzw. Veräußerungsgruppen) werden dann als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, wenn ihr Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird und eine Veräußerung sehr wahrscheinlich ist. Sie werden mit ihrem Buchwert oder dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet, mit Ausnahme von Vermögenswerten wie latente Steueransprüche, Vermögenswerte, die aus Leistungen an Arbeitnehmer resultieren, finanzielle Vermögenswerte und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, sowie Gruppen von Versicherungsverträgen im Anwendungsbereich des IFRS 17, die von dieser Regelung spezifisch ausgenommen sind.</p>
IFRS5(20)-(22)	<p>Ein Wertminderungsaufwand wird für erstmalige oder spätere außerplanmäßige Abschreibungen des Vermögenswerts (oder der Veräußerungsgruppe) auf den beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten erfasst. Ein Gewinn wird für nachträgliche Erhöhungen des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten eines Vermögenswerts (oder einer Veräußerungsgruppe), nicht jedoch über einen zuvor angesetzten kumulierten Wertminderungsaufwand hinaus erfasst. Ein bis zum Zeitpunkt der Veräußerung des langfristigen Vermögenswerts (oder der Veräußerungsgruppe) zuvor nicht erfasster Gewinn oder Verlust wird zum Zeitpunkt des Abgangs erfasst.</p>
IFRS5(25)	<p>Langfristige Vermögenswerte (einschließlich derer, die Teil einer Veräußerungsgruppe sind) werden nicht planmäßig abgeschrieben, wenn sie als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind. Zinsen und ähnliche Aufwendungen, die den Verbindlichkeiten einer als zur Veräußerung gehaltenen Veräußerungsgruppe zuzuordnen sind, werden weiterhin erfasst.</p>
IFRS5(38)	<p>Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, sowie die Vermögenswerte einer als zur Veräußerung gehalten eingestuft Veräußerungsgruppe, werden in der Bilanz getrennt von den anderen Vermögenswerten angesetzt. Die Verbindlichkeiten einer Veräußerungsgruppe, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert ist, werden getrennt von anderen Verbindlichkeiten in der Bilanz dargestellt.</p>
IFRS5(31),(32), (33)(a)	<p>Bei einem aufgegebenen Geschäftsbereich handelt es sich um einen Bestandteil des Unternehmens, der veräußert wurde oder der als zur Veräußerung gehalten klassifiziert wird und einen gesonderten wesentlichen Geschäftszweig oder geographischen Geschäftsbereich darstellt, der Teil eines einzelnen, abgestimmten Plans zur Veräußerung eines solchen Geschäftszweigs oder Geschäftsbereichs ist oder ein Tochterunternehmen darstellt, das ausschließlich zum Zweck der Weiterveräußerung erworben wurde. Die Ergebnisse aus aufgegebenen Geschäftsbereichen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung einzeln aufgeführt.</p>

25(o) Finanzinvestitionen und sonstige finanzielle Vermögenswerte ^{10,18}

(i) Klassifizierung

IFRS9(4.1.1)

Der Konzern stuft seine finanziellen Vermögenswerte in die folgenden Bewertungskategorien ein:

- solche, die in der Folge zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (entweder erfolgsneutral oder erfolgswirksam), und
- solche, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Die Klassifizierung ist abhängig vom Geschäftsmodell des Unternehmens für die Steuerung der finanziellen Vermögenswerte und von den vertraglichen Zahlungsströmen.

IFRS9(4.1.4),(5.7.1)

Bei zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten werden die Gewinne und Verluste entweder erfolgswirksam oder erfolgsneutral erfasst. Bei Investitionen in Eigenkapitalinstrumente, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, ist dies abhängig davon, ob sich der Konzern zum Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes unwiderruflich dafür entschieden hat,

IFRS9(4.4.1)

Der Konzern klassifiziert Schuldinstrumente nur dann um, wenn sich das Geschäftsmodell zur Steuerung solcher Vermögenswerte ändert.

(ii) Ansatz und Ausbuchung

IFRS7(21),(B5)(c)
IFRS9(3.1.1),(3.2.2),
(B3.1.3)-(B3.1.6)

Ein marktüblicher Kauf oder Verkauf von finanziellen Vermögenswerten wird zum Handelstag angesetzt, d. h. zu dem Tag, an dem sich der Konzern verpflichtet, den Vermögenswert zu kaufen oder zu verkaufen. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Ansprüche auf den Erhalt von Zahlungsströmen aus den finanziellen Vermögenswerten ausgelaufen oder übertragen worden sind und der Konzern im Wesentlichen alle Risiken und Chancen aus dem Eigentum übertragen hat.

(iii) Bewertung ^{18,19}

IFRS9(5.1.1)

Beim erstmaligen Ansatz bewertet der Konzern einen finanziellen Vermögenswert zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich – im Falle eines in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerts – der direkt auf den Erwerb dieses Vermögenswerts entfallenden Transaktionskosten. Transaktionskosten von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden im Gewinn und Verlust als Aufwand erfasst.

IFRS9(4.3.2),(4.3.3)

Finanzielle Vermögenswerte mit eingebetteten Derivaten werden in ihrer Gesamtheit betrachtet, wenn ermittelt wird, ob ihre Zahlungsströme ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen darstellen.

Schuldinstrumente

IFRS9(5.2.1)

Die Folgebewertung von Schuldinstrumenten ist abhängig vom Geschäftsmodell des Konzerns zur Steuerung des Vermögenswerts und den Zahlungsstrommerkmalen des Vermögenswerts. Der Konzern stuft seine Schuldinstrumente in drei Bewertungskategorien ein:

IFRS9(4.1.2)

- Zu fortgeführten Anschaffungskosten: Vermögenswerte, die zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme gehalten werden, und bei denen diese Zahlungsströme ausschließlich Zins- und Tilgungszahlungen darstellen, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zinserträge aus diesen finanziellen Vermögenswerten werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode in den Finanzerträgen ausgewiesen. Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, und – zusammen mit den Fremdwährungsgewinnen und -verlusten – unter den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) ausgewiesen.

IFRS9(4.1.1),(4.1.2A),
(5.7.10)

- FVOCI: Vermögenswerte, die zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme und zur Veräußerung der finanziellen Vermögenswerte gehalten werden, und bei denen die Zahlungsströme ausschließlich Zins- und Tilgungszahlungen darstellen, werden erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Veränderungen des Buchwerts werden im sonstigen Ergebnis ausgewiesen, mit Ausnahme der Wertminderungserträge oder -aufwendungen, Zinserträge und Fremdwährungsgewinne und -verluste, die im Gewinn oder Verlust erfasst werden. Bei Ausbuchung des finanziellen Vermögenswerts wird der zuvor im sonstigen Ergebnis angesetzte kumulierte Gewinn oder Verlust aus dem Eigenkapital in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert und in den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) ausgewiesen. Zinserträge aus diesen finanziellen Vermögenswerten werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode in den Finanzerträgen ausgewiesen. Fremdwährungsgewinne und -verluste werden in den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) und Wertminderungsaufwendungen in einem gesonderten Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

- IFRS9(4.1.1),(4.1.4)
- FVPL: Vermögenswerte, welche die Kriterien der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet“ oder „FVOCI“ nicht erfüllen, werden in die Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (FVPL) eingestuft. Gewinne oder Verluste aus einem Schuldinstrument, das in der Folge zum FVPL bewertet wird, werden im Gewinn oder Verlust saldiert unter den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) in der Periode ausgewiesen, in der sie entstehen.

Eigenkapitalinstrumente

IFRS9(5.7.5),(5.7.6) Der Konzern bewertet alle gehaltenen Eigenkapitalinstrumente in der Folge zum beizulegenden Zeitwert. Hat das Management des Konzerns entschieden, Effekte aus der Änderung des beizulegenden Zeitwerts von Eigenkapitalinstrumenten im sonstigen Ergebnis darzustellen, erfolgt nach der Ausbuchung des Instruments keine spätere Umgliederung dieser Gewinne und Verluste in den Gewinn oder Verlust. Dividenden aus solchen Instrumenten werden weiterhin im Gewinn oder Verlust unter den sonstigen Erträgen erfasst, wenn der Anspruch des Konzerns auf den Erhalt von Zahlungen begründet wird.

IFRS9(5.7.1) Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) erfasst.

(iv) Wertminderung

Der Konzern beurteilt auf zukunftsgerichteter Basis die mit zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Schuldinstrumenten verbundenen erwarteten Kreditverluste. Die Wertminderungsmethode ist abhängig davon, ob eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos vorliegt.

Bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wendet der Konzern den gemäß IFRS 9 zulässigen vereinfachten Ansatz an, dem zufolge die über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste ab dem erstmaligen Ansatz der Forderungen zu erfassen sind; zu weiteren Einzelheiten siehe [Anhangangabe 12\(c\)](#).

IAS1(119)
IFRS7(21)

25(p) Derivate und Sicherungsgeschäfte ^{10,18}

IFRS9(5.1.1),(5.2.1)(c),
(5.2.3)

Derivate werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt des Abschlusses eines Derivatgeschäfts angesetzt und in der Folge am Ende jeder Berichtsperiode zu ihrem beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Die Bilanzierung nachfolgender Änderungen des beizulegenden Zeitwerts hängt davon ab, ob das Derivat als Sicherungsinstrument designiert ist, und, wenn dies der Fall ist, von der Art der zugrundeliegenden Sicherungsbeziehung. Der Konzern designiert bestimmte Derivate entweder zur:

IFRS9(6.5.2)

- Absicherung eines bestimmten Risikos, das mit den Cashflows von bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und hoch wahrscheinlichen erwarteten Transaktionen verbunden ist (Cashflow-Hedges), oder
- Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb (Net Investment Hedges).

IFRS9(6.4.1)(b)

Zu Beginn der Sicherungsbeziehung dokumentiert der Konzern die wirtschaftliche Beziehung zwischen den Sicherungsinstrumenten und den abgesicherten Grundgeschäften einschließlich der Frage, ob damit zu rechnen ist, dass Änderungen in den Cashflows der Sicherungsinstrumente Änderungen in den Cashflows der Grundgeschäfte kompensieren. Der Konzern dokumentiert seine den Sicherungsbeziehungen zugrundeliegenden Risikomanagementziele und -strategien.

Die beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten, die in Sicherungsbeziehungen designiert sind, werden in [Anhangangabe 7\(i\)](#) aufgeführt. Die Entwicklung der Sicherungsrücklage im Eigenkapital ist in [Anhangangabe 9\(c\)](#) dargestellt.

(i) **Cashflow Hedges, die als Sicherungsbeziehungen bilanziert werden** ¹⁹

- IFRS9(6.5.11) Der wirksame Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten, die als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Cashflow Hedges designiert sind, wird in der Cashflow-Sicherungsrücklage als Bestandteil des Eigenkapitals erfasst. Der Gewinn oder Verlust, der den unwirksamen Teil betrifft, wird unmittelbar im Gewinn und Verlust unter den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) erfasst.
- IFRS9(6.5.15) Wenn Optionsverträge zur Absicherung erwarteter Transaktionen eingesetzt werden, designiert der Konzern nur den inneren Wert der Optionen als Sicherungsinstrument.
- IFRS9(6.5.15)(c) Gewinne oder Verluste aus dem wirksamen Teil der Änderung des inneren Werts der Optionen werden in der Cashflow-Sicherungsrücklage als Bestandteil des Eigenkapitals ausgewiesen. Änderungen des Zeitwerts von Optionen, die sich auf das gesicherte Grundgeschäft beziehen („aligned time value“) werden im sonstigen Ergebnis in der Rücklage für Sicherungskosten als Bestandteil des Eigenkapitals erfasst.
- IFRS9(6.5.16) Werden Termingeschäfte zur Absicherung erwarteter Transaktionen eingesetzt, designiert der Konzern grundsätzlich nur die Änderung des beizulegenden Zeitwerts des Termingeschäfts aus der Kassakomponente als Sicherungsinstrument. Gewinne oder Verluste aus dem wirksamen Teil der Änderung der Kassakomponente des Termingeschäfts werden in der Rücklage für Cashflow-Hedges als Bestandteil des Eigenkapitals ausgewiesen. Die Änderung der Terminkomponente des Sicherungsinstruments, die sich auf das gesicherte Grundgeschäft bezieht („aligned forward element“) wird im sonstigen Ergebnis in der Rücklage für Sicherungskosten als Bestandteil des Eigenkapitals erfasst. Gelegentlich designiert das Unternehmen die gesamte Änderung des beizulegenden Zeitwerts des Termingeschäfts (einschließlich der Terminkomponente) als Sicherungsinstrument. In diesen Fällen werden die Gewinne oder Verluste aus dem wirksamen Teil der Änderung des beizulegenden Zeitwerts des gesamten Termingeschäfts in der Cashflow-Sicherungsrücklage als Bestandteil des Eigenkapitals erfasst.

Im Eigenkapital erfasste kumulierte Beträge werden wie folgt bilanziert:

- IFRS9(6.5.15)
IFRS9(6.5.16)
- Führt das gesicherte Grundgeschäft in der Folge zur Erfassung eines nicht-finanziellen Vermögenswerts (wie etwa Vorräten), werden sowohl die abgegrenzten Sicherungsgewinne und -verluste als auch der abgegrenzte Zeitwert der Optionsverträge bzw. die abgegrenzte Terminkomponente in die ursprünglichen Anschaffungskosten des Vermögenswerts einbezogen. Die abgegrenzten Beträge werden letztlich im Gewinn oder Verlust erfasst, wenn sich das gesicherte Grundgeschäft auf den Gewinn oder Verlust auswirkt (beispielsweise über die Umsatzkosten).
 - Der Gewinn oder Verlust aus dem wirksamen Teil der Zinsswaps, die variabel verzinsliche Kreditaufnahmen absichern, wird im Posten Finanzierungsaufwendungen im Gewinn oder Verlust in der Periode ausgewiesen, in der der Zinsaufwand für die gesicherten Kreditaufnahmen anfällt.
- IFRS9(6.5.11)(d)(i)

- IFRS9(6.5.12) Wenn ein Sicherungsinstrument ausläuft, verkauft oder beendet wird oder die Sicherungsbeziehung nicht länger die Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen erfüllt, verbleiben etwaige zu diesem Zeitpunkt kumulierte abgegrenzte Sicherungsgewinne oder -verluste und die abgegrenzten Sicherungskosten so lange im Eigenkapital, bis die erwartete Transaktion eintritt und zur Erfassung eines nicht-finanziellen Vermögenswerts, wie etwa Vorräten, führt. Wenn der Eintritt der Transaktion nicht mehr erwartet wird, werden die kumulierten Sicherungsgewinne und -verluste und die abgegrenzten Sicherungskosten, die im Eigenkapital ausgewiesen wurden, unmittelbar in den Gewinn oder Verlust umgegliedert.

(ii) **Absicherung von Nettoinvestitionen (Net investment hedges)** ¹⁹

- IAS1(119) Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe werden ähnlich wie Cashflow Hedges bilanziert.
- IFRS9(6.5.13) Gewinne oder Verluste aus dem Sicherungsinstrument, die dem wirksamen Teil der Sicherungsbeziehung zuzurechnen sind, werden im sonstigen Ergebnis erfasst und in den Rücklagen im Eigenkapital kumuliert. Der Gewinn oder Verlust, der den unwirksamen Teil betrifft, wird unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) erfasst. ¹¹
- Im Eigenkapital erfasste kumulierte Gewinne und Verluste werden in den Gewinn oder Verlust umgegliedert, wenn der ausländische Geschäftsbetrieb teilweise veräußert oder verkauft wird.

(iii) **Derivate, die nicht als Sicherungsbeziehungen bilanziert werden** ¹⁹

- IAS1(119)
IFRS9(5.7.1) Bestimmte derivative Instrumente erfüllen nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäfte. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts eines derivativen Instruments, das nicht als Sicherungsbeziehung bilanziert wird, werden unmittelbar im Gewinn oder Verlust erfasst und in den sonstigen Gewinnen/(Verlusten) berücksichtigt. ¹³

<p>IAS1(119) IFRS7(21) IFRS9(4.2.1)(c)</p>	<p>25(q) Finanzgarantieverträge ^{10,18}</p> <p>Finanzgarantieverträge werden zum Zeitpunkt der Garantieerteilung als finanzielle Verbindlichkeit erfasst. Dabei wird die Verbindlichkeit zunächst zum beizulegenden Zeitwert bewertet und in der Folge mit dem jeweils höheren Wert aus</p> <ul style="list-style-type: none"> • dem Betrag, der nach dem Modell der erwarteten Kreditverluste gemäß IFRS 9 bestimmt wird, und • dem Betrag, der erstmalig angesetzt wird, gegebenenfalls abzüglich der kumulierten Erträge, die gemäß den Grundsätzen von IFRS 15 erfasst wurden. <p>Der beizulegende Zeitwert von Finanzgarantien entspricht beim erstmaligen Ansatz dem Barwert der Prämie in einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen.</p> <p>Wenn Garantien für Darlehen oder sonstige Verbindlichkeiten assoziierter Unternehmen ohne Gegenleistung erteilt werden, werden die beizulegenden Zeitwerte als Einlagen bilanziert und als Teil der Anschaffungskosten der Beteiligung angesetzt.</p>
<p>IAS1(119) IAS16(73)(a),(35)(b),(17) IFRS9(6.5.11)(d)(i)</p>	<p>25(r) Sachanlagen</p> <p>Die Bilanzierungsmethode des Konzerns für Grundstücke und Gebäude wird in Anhangangabe 8(a) erläutert. Alle anderen Sachanlagen sind zu historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um Abschreibungen, bilanziert. Die historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten umfassen Aufwendungen, die direkt dem Erwerb der Gegenstände zuzuordnen sind. Darüber hinaus können die Anschaffungs- oder Herstellungskosten Umbuchungen aus dem Eigenkapital von Gewinnen oder Verlusten aus qualifizierten Cashflow Hedges von Sachanlagenkäufen in Fremdwährung enthalten.</p>
<p>IAS16(12)</p>	<p>Nachträgliche Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden nur dann in den Buchwert des Vermögenswerts einbezogen oder als separater Vermögenswert erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass dem Konzern ein mit der Sachanlage verbundener zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird und die Kosten der Sachanlage verlässlich bestimmt werden können. Der Buchwert einer Komponente, die als separater Vermögenswert bilanziert ist, wird ausgebucht, wenn diese ersetzt wird. Alle sonstigen Reparatur- und Wartungsaufwendungen werden in der Periode, in der sie entstehen, aufwandswirksam erfasst.</p>
<p>IAS16(39)</p>	<p>Erhöhungen des Buchwerts, die sich aus der Neubewertung von Grundstücken und Gebäuden ergeben, werden ohne Berücksichtigung von Steuern im sonstigen Ergebnis erfasst und innerhalb der Neubewertungsrücklage im Eigenkapital ausgewiesen. Sofern die Erhöhung eine zuvor erfolgswirksam erfasste Verminderung aufhebt, wird die Erhöhung zunächst erfolgswirksam erfasst. Verminderungen, die vorher entstandene Erhöhungen desselben Vermögenswerts aufheben, werden zunächst in Höhe des dem Vermögenswert zurechenbaren verbleibenden Überschusses im sonstigen Ergebnis erfasst; alle sonstigen Verminderungen werden aufwandswirksam erfasst. Jedes Jahr wird die Differenz zwischen den aufwandswirksam erfassten Abschreibungen auf den neu bewerteten Buchwert des Vermögenswerts und den Abschreibungen auf die historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten des Vermögenswerts, ohne Berücksichtigung von Steuern, aus der Neubewertungsrücklage in die Gewinnrücklagen umgebucht.</p>
<p>IAS16(50),(73)(b)</p>	<p>Die vom Konzern angewandten Abschreibungsmethoden und -perioden sind in Anhangangabe 8(a) dargestellt.</p>
<p>IAS16(51)</p>	<p>Die Restwerte und Nutzungsdauern der Vermögenswerte werden am Ende jeder Berichtsperiode überprüft und gegebenenfalls angepasst.</p>
<p>IAS36(59)</p>	<p>Der Buchwert eines Vermögenswerts wird unmittelbar auf seinen erzielbaren Betrag abgeschrieben, wenn der Buchwert des Vermögenswerts größer als sein erzielbarer Betrag ist (Anhangangabe 25(j)).</p>
<p>IAS16(68),(71),(41)</p>	<p>Veräußerungsgewinne und -verluste werden durch einen Vergleich der Veräußerungserlöse mit dem Buchwert ermittelt. Sie werden erfolgswirksam erfasst. Beim Verkauf von neubewerteten Vermögenswerten besteht die Konzernpolitik darin, die in der Neubewertungsrücklage enthaltenen Beträge für diese Vermögenswerte in die Gewinnrücklagen umzubuchen.</p>

IAS1(119)	25(s) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien
IAS40(75)(a)	Die Bilanzierungsmethode des Konzerns für als Finanzinvestition gehaltene Immobilien ist in Anhangangabe 8(c) dargestellt.
IAS1(119)	25(t) Immaterielle Vermögenswerte
IAS1(119)	(i) Geschäfts- oder Firmenwert
IFRS3(32) IAS36(10)	Die Bewertung des Geschäfts- oder Firmenwerts erfolgt wie in Anhangangabe 25(i) beschrieben. Geschäfts- oder Firmenwerte aus dem Erwerb von Tochterunternehmen sind in den immateriellen Vermögenswerten enthalten. Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern jährlich auf Wertminderungen überprüft bzw. häufiger, wenn Ereignisse oder Änderungen der Umstände darauf hindeuten, dass sie wertgemindert sein könnten. Sie werden zu Anschaffungskosten, vermindert um kumulierte Wertminderungsaufwendungen, bilanziert. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung eines Unternehmens beinhalten den Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwerts des veräußerten Unternehmens.
IAS36(80)	Zur Werthaltigkeitsprüfung wird der Geschäfts- oder Firmenwert zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet. Die Zuordnung erfolgt zu den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten oder Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, die voraussichtlich einen Nutzen aus dem Unternehmenszusammenschluss ziehen, aus dem der Geschäfts- oder Firmenwert entstanden ist. Die Einheiten oder Gruppen von Einheiten werden auf der untersten Ebene identifiziert, auf der Geschäfts- oder Firmenwerte für interne Steuerungszwecke überwacht werden, nämlich auf Ebene der Geschäftssegmente (Anhangangabe 2).
IAS1(119)	(ii) Handelsmarken, Lizenzen und Kundenverträge
IAS38(74),(97), (118)(a),(b)	Einzel erworbene Handelsmarken und Lizenzen werden zu den historischen Anschaffungskosten angesetzt. Im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene Handelsmarken, Lizenzen und Kundenverträge werden zum Erwerbszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert erfasst. Diese immateriellen Vermögenswerte haben eine begrenzte Nutzungsdauer und werden in der Folge zu Anschaffungskosten, abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen, bilanziert.
IAS1(119)	(iii) Forschung und Entwicklung
IAS38(54),(71) Geänderte Darstellung	Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen, die nicht die in Anhangangabe 8(d)(ii) aufgeführten Ansatzkriterien erfüllen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfasst. Bisher als Aufwand verbuchte Entwicklungskosten werden nicht als Vermögenswert in einer Folgeperiode erfasst.
IAS1(119)	(iv) Abschreibungsmethoden und -perioden
	Bezüglich Einzelheiten zu den vom Konzern angewandten Abschreibungsmethoden und -perioden für immaterielle Vermögenswerte verweisen wir auf Anhangangabe 8(d) .
IAS1(119)	25(u) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten ¹⁰
IFRS7(21) IFRS9(5.1.1)	Diese Beträge betreffen noch ausstehende Verbindlichkeiten für die vom Konzern vor Ende des Geschäftsjahres empfangenen Waren und Dienstleistungen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten werden als kurzfristige Verbindlichkeiten ausgewiesen, es sei denn, deren Begleichung ist nicht innerhalb von 12 Monaten nach der Berichtsperiode fällig. Sie werden zunächst zu ihrem beizulegenden Zeitwert und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten nach der Effektivzinsmethode angesetzt.
IAS1(119)	25(v) Aufgenommene Kredite ¹⁰
IFRS7(21) IFRS9(5.1.1),(4.2.1)	Aufgenommene Kredite werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert abzüglich entstandener Transaktionskosten angesetzt. In der Folge werden die Kredite zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Differenzen zwischen den erhaltenen Beträgen (abzüglich Transaktionskosten) und dem Tilgungsbetrag werden über die Laufzeit der Darlehen nach der Effektivzinsmethode in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Gebühren für die Einrichtung von Kreditfazilitäten werden als Transaktionskosten im Rahmen des Kredits in dem Umfang erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass ein Teil oder die gesamte Fazilität in Anspruch genommen wird. In diesem Fall wird die Gebühr bis zur Inanspruchnahme abgegrenzt. Soweit keine Hinweise darauf bestehen, dass die Inanspruchnahme eines Teils oder der gesamten Fazilität wahrscheinlich ist, wird die Gebühr als Vorauszahlung für Finanzdienstleistungen aktiviert und über die Laufzeit der Fazilität, auf die sie sich bezieht, amortisiert.
IAS32(18)	Vorzugsaktien, die zu einem bestimmten Zeitpunkt verpflichtend rückzahlbar sind, werden als Verbindlichkeiten klassifiziert. Die Dividenden auf diese Vorzugsaktien werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Finanzierungsaufwendungen erfasst.

IAS32(18),(28), (AG31)(a)	Der beizulegende Zeitwert der Fremdkapitalkomponente einer Wandelanleihe wird unter Verwendung eines Marktzinssatzes für eine gleichwertige nicht wandelbare Anleihe ermittelt. Dieser Betrag wird bis zum Zeitpunkt der Ausbuchung bei Umwandlung oder Fälligkeit der Anleihe als Verbindlichkeit auf der Basis der fortgeführten Anschaffungskosten erfasst. Der darüber hinaus gehende Teil der Erlöse wird der Wandeloption zugerechnet. Dieser wird nach Abzug von Ertragsteuereffekten im Eigenkapital bilanziert.
IFRS9(3.3.1),(3.3.3)	Kredite werden ausgebucht, sobald die vertragliche Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder ausgelaufen ist. Die Differenz zwischen dem Buchwert einer finanziellen Verbindlichkeit, die ausgebucht oder auf eine andere Partei übertragen wurde, und der gezahlten Gegenleistung, einschließlich übertragener nicht zahlungswirksamer Vermögenswerte oder übernommener Verbindlichkeiten, wird als sonstige Erträge bzw. Finanzierungsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.
IFRIC19(9)	Werden die Bedingungen für eine finanzielle Verbindlichkeit neu verhandelt und werden vom Unternehmen Eigenkapitalinstrumente an einen Gläubiger zur Tilgung der gesamten Verbindlichkeit oder eines Teils davon ausgegeben („Debt-Equity-Swap“), wird ein Gewinn oder Verlust, bewertet als Differenz zwischen dem Buchwert der finanziellen Verbindlichkeit und dem beizulegenden Zeitwert des ausgegebenen Eigenkapitalinstruments, erfolgswirksam erfasst.
IAS1(69)	Kredite werden als kurzfristige Verbindlichkeiten bilanziert, sofern der Konzern nicht am Ende der Berichtsperiode das Recht hat, die Erfüllung der Verpflichtung um mindestens 12 Monate nach dem Abschlussstichtag zu verschieben.
IAS1(72B) Neue Darstellung	Kreditauflagen (Covenants), die der Konzern am oder vor dem Ende des Berichtszeitraums einhalten muss, werden bei der Klassifizierung von Krediten als kurz- oder langfristig berücksichtigt. Kreditauflagen, die erst nach dem Berichtszeitraum zu erfüllen sind, beeinflussen die Klassifizierung als kurz- oder langfristig nicht.
IAS1(119) IAS23(8)	<p>25(w) Fremdkapitalkosten</p> <p>Allgemeine und spezifische Fremdkapitalkosten, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Errichtung oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts stehen, werden in dem Zeitraum aktiviert, der erforderlich ist, um den Vermögenswert fertigzustellen und für dessen beabsichtigte Nutzung bzw. Verkauf vorzubereiten. Qualifizierte Vermögenswerte sind Vermögenswerte, für die notwendigerweise ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, bis sie zu ihrer beabsichtigten Nutzung oder zum Verkauf fertiggestellt sind.</p> <p>Erwirtschaftete Erträge aus der zeitweiligen Anlage von speziell aufgenommenem Fremdkapital bis zu dessen Ausgabe für qualifizierte Vermögenswerte werden von den aktivierungsfähigen Fremdkapitalkosten abgezogen.</p> <p>Die sonstigen Fremdkapitalkosten werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst.</p>
IAS1(119)	<p>25(x) Rückstellungen</p> <p>Rückstellungen für Rechtsansprüche, Gewährleistungen und Rückbauverpflichtungen werden dann erfasst, wenn der Konzern aufgrund vergangener Ereignisse eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung hat, und es wahrscheinlich ist, dass die Erfüllung der Verpflichtung zu einem Abfluss von Ressourcen führen wird, deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann. Für künftige operative Verluste werden keine Rückstellungen gebildet.</p> <p>Wenn mehrere ähnliche Verpflichtungen bestehen, wird die Wahrscheinlichkeit eines Mittelabflusses für deren Begleichung ermittelt, indem die Gruppe der Verpflichtungen als Ganzes betrachtet wird. Eine Rückstellung wird auch dann gebildet, wenn die Wahrscheinlichkeit eines Mittelabflusses für einzelne Posten innerhalb derselben Gruppe der Verpflichtungen möglicherweise gering ist, ein Mittelabfluss zur Erfüllung dieser Gruppe von Verpflichtungen insgesamt jedoch durchaus wahrscheinlich ist.</p>
IAS37(36),(45), (47),(60)	Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt zum Barwert auf der Basis der bestmöglichen Schätzung des Managements hinsichtlich der Aufwendungen, die zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung am Ende der Berichtsperiode erforderlich sind. Der Diskontierungssatz zur Ermittlung des Barwerts ist ein Vorsteuersatz, der die aktuellen Markterwartungen hinsichtlich des Zeitwerts des Geldes und der mit der Verbindlichkeit verbundenen spezifischen Risiken widerspiegelt. Die Erhöhung der Rückstellung aufgrund des Zeitablaufs wird als Zinsaufwand erfasst.

IAS1(119)	<p>25(y) Leistungen an Arbeitnehmer</p> <p>(i) Kurzfristige fällige Leistungen an Arbeitnehmer²⁰</p>
IAS19(11),(13)	<p>Verbindlichkeiten für Löhne und Gehälter, einschließlich nicht-monetärer Leistungen, für den Jahresurlaub und für auflaufende Krankheitstage, die voraussichtlich innerhalb von 12 Monaten nach Ende der Periode, in der die Mitarbeiter die entsprechenden Leistungen erbracht haben, vollständig erfüllt werden, werden für die Leistungen der Mitarbeiter bis zum Ende der Berichtsperiode angesetzt und mit den Beträgen bewertet, die voraussichtlich zur Begleichung der Verbindlichkeiten zu zahlen sind. In der Bilanz werden die Verbindlichkeiten als kurzfristige Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer ausgewiesen.</p>
IAS19(8),(155),(156)	<p>(ii) Andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer²⁰</p> <p>In einigen Ländern hat der Konzern außerdem Verbindlichkeiten für Sonderurlaub nach langer Dienstzeit und Jahresurlaub, die voraussichtlich nicht vollständig innerhalb von 12 Monaten nach Ende der Periode, in der die Mitarbeiter die entsprechenden Leistungen erbracht haben, erfüllt werden. Diese Verpflichtungen werden demzufolge als Barwert der erwarteten zukünftigen Zahlungen, die für bis zum Ende der Berichtsperiode erbrachte Leistungen von Mitarbeitern zu leisten sind, nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet. Dabei werden erwartete zukünftige Anpassungen im Lohn- und Gehaltsniveau, Mitarbeiterabgänge und Dienstzeiten auf Basis von Erfahrungswerten berücksichtigt. Bei erwarteten zukünftigen Zahlungen erfolgt eine Abzinsung auf Basis der zum Ende der Berichtsperiode gültigen Marktzinssätze für hochwertige Unternehmensanleihen mit Laufzeiten und Währungen, die den geschätzten zukünftigen Zahlungsmittelabflüssen so weit wie möglich entsprechen. Neubewertungen aufgrund von erfahrungsbedingten Anpassungen und Änderungen der versicherungsmathematischen Annahmen werden erfolgswirksam erfasst.</p>
IAS1(69)	<p>Die Verpflichtungen werden als kurzfristige Verbindlichkeiten passiviert, wenn das Unternehmen am Ende der Berichtsperiode kein Recht hat, deren Erfüllung um mindestens 12 Monate nach Ende der Berichtsperiode zu verschieben, unabhängig davon, wann die tatsächliche Erfüllung erwartet wird.</p> <p>(iii) Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses</p> <p>Der Konzern bietet verschiedene Altersvorsorgeprogramme an, darunter sowohl leistungsorientierte als auch beitragsorientierte Pensionszusagen sowie Pläne für medizinische Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses.</p> <p>Pensionsverpflichtungen</p>
IAS19(57),(67)	<p>Der als Verbindlichkeit bzw. Vermögenswert erfasste Betrag für leistungsorientierte Pensionspläne entspricht dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung zum Ende der Berichtsperiode, abzüglich des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens. Die leistungsorientierte Verpflichtung wird durch unabhängige Versicherungsmathematiker jährlich nach der Anwartschaftsbarwertmethode berechnet.</p>
IAS19(83),(86)	<p>Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung ermittelt sich durch Abzinsung der erwarteten zukünftigen Mittelabflüsse unter Verwendung von Zinssätzen hochwertiger Unternehmensanleihen, welche auf die Währung lauten, in der die Leistungen ausgezahlt werden und deren Laufzeiten in etwa denen der zugehörigen Verpflichtung entsprechen. In den Ländern, in denen kein hinreichend liquider Markt für solche Anleihen besteht, werden die Marktzinssätze für Staatsanleihen verwendet.</p>
IAS19(123)	<p>Der Nettozinsaufwand wird unter Anwendung des Diskontierungssatzes auf den Nettobetrag der leistungsorientierten Verpflichtung und den beizulegenden Zeitwert des Planvermögens berechnet. In der Gewinn- und Verlustrechnung ist dieser Aufwand im Aufwand für Leistungen an Mitarbeiter enthalten.</p>
IAS19(57)(d)	<p>Gewinne und Verluste aus Neubewertungen, die sich aus erfahrungsbedingten Anpassungen und Änderungen versicherungsmathematischer Annahmen ergeben, werden in der Periode, in der sie entstehen, direkt im sonstigen Ergebnis erfasst. Die kumulierten Neubewertungen sind in der Eigenkapitalveränderungsrechnung und in der Bilanz in den Gewinnrücklagen ausgewiesen.</p>
IAS19(103)	<p>Änderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung, die sich aus Planänderungen oder Plankürzungen ergeben, werden unmittelbar erfolgswirksam als nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand erfasst.</p>
IAS19(51)	<p>Im Fall von beitragsorientierten Pensionsplänen leistet der Konzern aufgrund von gesetzlichen oder vertraglichen Bestimmungen oder auf freiwilliger Basis Beiträge an öffentliche oder private Rentenversicherungsträger. Nach Zahlung der Beiträge entstehen dem Konzern keine weiteren Zahlungsverpflichtungen. Die Beiträge werden bei Fälligkeit als Aufwand für Leistungen an Mitarbeiter erfasst. Vorausbezahlte Beiträge werden als Vermögenswert in dem Maße erfasst, in dem eine Rückerstattung in bar oder eine Verminderung der zukünftigen Zahlungen erfolgt ist.</p>

	Sonstige Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses
IAS19(155)	Einige Konzerngesellschaften bieten ihren Pensionären Gesundheitsleistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Der Anspruch auf diese Leistungen hängt üblicherweise davon ab, dass der Mitarbeiter bis zum Renteneintrittsalter im Unternehmen geblieben ist und eine gewisse Mindestbetriebszugehörigkeit erreicht hat. Die Aufwendungen für diese Leistungen werden über den Beschäftigungszeitraum verteilt nach derselben Rechnungslegungsmethodik wie bei den leistungsorientierten Pensionsplänen erfasst. Gewinne und Verluste aus Neubewertungen, die sich aus erfahrungsbedingten Anpassungen und Änderungen versicherungsmathematischer Annahmen ergeben, werden in der Periode, in der sie entstehen, im sonstigen Ergebnis erfasst und damit dem Eigenkapital belastet bzw. gutgeschrieben. Diese Verpflichtungen werden durch unabhängige qualifizierte Versicherungsmathematiker jährlich bewertet.
	(iv) Anteilsbasierte Vergütung ²¹
	Anteilsbasierte Vergütungsleistungen werden den Mitarbeitern über den VALUE-Mitarbeiteroptionsplan, ein Mitarbeiterbeteiligungsprogramm, das kurzfristige Anreizprogramm für Führungskräfte und als Aktienwertsteigerungsrechte angeboten. Weitere Informationen zu diesen Programmen sind in Anhangangabe 21 zu finden.
	Mitarbeiteroptionen
IFRS2(15)(b),(19)	Der beizulegende Zeitwert von Optionen, die im Rahmen des VALUE-Mitarbeiteroptionsplans ausgegeben werden, wird als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer mit einer entsprechenden Erhöhung des Eigenkapitals erfasst. Die Höhe des zu verbuchenden Gesamtaufwands wird anhand des beizulegenden Zeitwerts am Tag der Gewährung der Optionen ermittelt:
IFRS2(21)	
IFRS2(20)	<ul style="list-style-type: none"> • unter Berücksichtigung der marktbezogenen Leistungsbedingungen (z. B. Aktienkurs des Unternehmens) • ohne Berücksichtigung von Dienstbedingungen und nicht marktbezogenen Leistungsbedingungen (z. B. Rentabilität, Umsatzwachstumsziele und Verbleib des Mitarbeiters im Unternehmen über den Erdienungszeitraum) und • unter Berücksichtigung von Nicht-Ausübungsbedingungen (z. B. die Verpflichtung der Mitarbeiter, die Aktien über eine bestimmte Zeitdauer zu halten).
IFRS2(21A)	
IFRS2(19)	Der Gesamtaufwand wird über den Erdienungszeitraum erfasst, wobei es sich um den Zeitraum handelt, in dem alle vereinbarten Ausübungsbedingungen erfüllt werden müssen. Am Ende jeder Periode überprüft der Konzern seine Schätzungen hinsichtlich der erwarteten Anzahl an Optionen, die voraussichtlich unter Berücksichtigung der Dienstbedingung und der nicht marktbezogenen Leistungsbedingungen unverfallbar werden. Eine möglicherweise aus dieser Überprüfung resultierende Anpassung gegenüber den ursprünglichen Schätzungen wird im Gewinn oder Verlust und mit einer entsprechenden Anpassung des Eigenkapitals erfasst.
	Aktienbezugsrechte aus dem kurzfristigen Anreizprogramm
IFRS2(15),(16),(19)	Der beizulegende Zeitwert der Aktienbezugsrechte, die den Mitarbeitern nach dem kurzfristigen Anreizprogramm gewährt werden, wird als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer über die maßgebliche Dienstzeit erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird am Tag der Gewährung ermittelt und im Eigenkapital in der Rücklage für anteilsbasierte Vergütung erfasst. Die Anzahl der voraussichtlich unverfallbar werdenden Aktienbezugsrechte wird unter Berücksichtigung der nicht marktbezogenen Ausübungsbedingungen geschätzt. Die Schätzungen werden zum Ende jeder Berichtsperiode überprüft und Anpassungen in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Rücklage für anteilsbasierte Vergütung erfasst.
IFRS2(19)	Wenn Aktienbezugsrechte aufgrund der Nichterfüllung der Leistungsbedingungen durch den Mitarbeiter verfallen, werden alle i. Z. m. diesen Aktienbezugsrechten zuvor erfassten Aufwendungen mit Wirkung zum Zeitpunkt des Verfalls rückgängig gemacht.
	Aktienwertsteigerungsrechte
IFRS2(30) Geänderte Darstellung	Verbindlichkeiten aus Aktienwertsteigerungsrechten des Konzerns werden als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer basierend auf der erwarteten Anzahl der Rechte, die vollständig erdient werden, über die maßgebliche Dienstzeit erfasst. Zu jedem Stichtag werden die Verbindlichkeiten mit dem beizulegenden Zeitwert neu bewertet und in der Bilanz als Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer ausgewiesen. Bewertungsänderungen werden erfolgswirksam als Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer erfasst. Bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts werden auch die Marktbedingungen und die Nicht-Ausübungsbedingungen berücksichtigt. Wenn die Aktienwertsteigerungsrechte verfallen, weil der Mitarbeiter die Dienstbedingungen nicht erfüllt, wird die Verbindlichkeit ausgebucht und die zuvor erfassten Aufwendungen werden rückgängig gemacht.

IAS1(119)	(v) Gewinnbeteiligungs- und Bonuspläne
IAS19(19)	Der Konzern erfasst eine Verbindlichkeit und Aufwand für Gewinnbeteiligungs- und Bonuspläne auf der Grundlage einer Formel, die den auf die Anteilseigner der Gesellschaft entfallenden Gewinn nach bestimmten Anpassungen berücksichtigt. Der Konzern bildet hierzu eine Rückstellung, soweit eine vertragliche Verpflichtung besteht oder die bisherige Praxis eine entsprechende faktische Verpflichtung begründet.
IAS1(119)	(vi) Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses
IAS19(165),(166)	Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses sind dann fällig, wenn ein Beschäftigungsverhältnis vor Eintritt des regulären Pensionsalters durch den Konzern beendet wird oder wenn ein Mitarbeiter gegen eine Abfindungsleistung freiwillig aus dem Beschäftigungsverhältnis ausscheidet. Der Konzern erfasst derartige Leistungen zum früheren der nachstehenden Zeitpunkte: (a) wenn der Konzern das Angebot für solche Leistungen nicht mehr zurückziehen kann und (b) wenn das Unternehmen Aufwendungen für eine Restrukturierung ansetzt, die im Anwendungsbereich des IAS 37 liegt und die Zahlung von Abfindungen umfasst. Im Fall eines Angebots zum freiwilligen Ausscheiden des Mitarbeiters aus dem Unternehmen werden die Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses auf Basis der Anzahl der Mitarbeiter, die voraussichtlich das Angebot annehmen werden, bewertet. Leistungen, die mehr als 12 Monate nach Ende der Berichtsperiode fällig werden, werden auf den Barwert abgezinst.
IAS1(119)	25(z) Eigenkapital
IAS32(18)(a)	Als Eigenkapital werden Stammaktien klassifiziert. Gesetzlich rückzahlbare Vorzugsaktien sind als Verbindlichkeiten eingestuft (Anhangangabe 7(h)).
IAS32(35),(37)	Zusätzlich anfallende Kosten, die direkt der Ausgabe von neuen Aktien oder Aktienoptionen zuzurechnen sind, werden im Eigenkapital als Abzug von den Emissionserlösen, abzüglich Steuern, bilanziert.
IAS32(33)	Wenn eine Konzerngesellschaft Eigenkapitalinstrumente des Unternehmens erwirbt, beispielsweise aufgrund eines Aktienrückkaufplans oder eines aktienbasierten Zahlungsplans, wird die gezahlte Gegenleistung, einschließlich etwaiger zusätzlich anfallender direkt zurechenbarer Kosten (abzüglich Ertragsteuern) von dem auf die Eigentümer der VALUE Plc entfallenden Eigenkapital als eigene Anteile abgezogen, bis die Aktien eingezogen oder wieder ausgegeben werden. Werden solche Stammaktien nachträglich wieder ausgegeben, wird jede erhaltene Gegenleistung, abzüglich etwaiger direkt zurechenbarer zusätzlicher Transaktionskosten und damit verbundener Ertragsteuereffekte, in das auf die Eigentümer der VALUE Plc. entfallende Eigenkapital einbezogen.
IAS32(33)	Aktien, die vom VALUE-Belegschaftsaktienfonds gehalten werden, sind als eigene Anteile ausgewiesen und werden vom Eigenkapital abgezogen.
IAS1(119)	25(aa) Dividenden
IAS10(12),(13)	In Höhe der etwaigen Dividenden, die am oder vor dem Ende der Berichtsperiode beschlossen, aber am Ende der Berichtsperiode nicht ausgeschüttet wurden, werden Verbindlichkeiten angesetzt, wenn die Dividende ordnungsgemäß genehmigt wurde und nicht mehr im Ermessen des Unternehmens liegt.
IAS1(119)	25(ab) Ergebnis je Aktie
IAS33(10)	(i) Unverwässertes Ergebnis je Aktie Das unverwässerte Ergebnis je Aktie errechnet sich durch Division: <ul style="list-style-type: none"> • des auf die Eigentümer des Unternehmens entfallenden Gewinns, ohne Berücksichtigung der Kosten für die Bedienung des Eigenkapitals mit Ausnahme der Stammaktien, • durch den gewichteten Durchschnitt der im Geschäftsjahr in Umlauf befindlichen Stammaktien, bereinigt um Gratisaktien, die im Geschäftsjahr ausgegeben wurden, und ohne Berücksichtigung der eigenen Anteile (Anhangangabe 9(b)).
IAS33(30)	(ii) Verwässertes Ergebnis je Aktie Im verwässerten Ergebnis je Aktie erfolgt eine Anpassung der bei der Ermittlung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie verwendeten Werte zur Berücksichtigung: <ul style="list-style-type: none"> • des Nachsteuereffekts von Zinsen und sonstigen Finanzierungsaufwendungen, die mit der Verwässerung potenzieller Stammaktien zusammenhängen, und • des gewichteten Durchschnitts der zusätzlichen Stammaktien, die sich unter der Annahme der Umwandlung aller verwässerten potenziellen Stammaktien in Umlauf befunden hätten.

Zusammenfassung der sonstigen potenziell wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

Entscheidung, ob eine Rechnungslegungsmethode anzugeben ist

IAS1(119)

1. Bei der Entscheidung, ob eine spezifische Rechnungslegungsmethode anzugeben ist, wägt das Management ab, ob die Angaben über die Art und Weise, wie Geschäftsvorfälle, sonstige Ereignisse und Bedingungen in der dargestellten Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wiedergegeben werden, zum Verständnis der Adressaten beitragen. Die Angabe von Rechnungslegungsmethoden ist für Adressaten besonders vorteilhaft, wenn die IFRS Accounting Standards die Anwendung alternativer Methoden zulassen.
2. Einige IFRS Accounting Standards schreiben ausdrücklich die Angabe bestimmter Rechnungslegungsmethoden und der vom Management getroffenen Auswahl unter verschiedenen zulässigen Methoden vor. Beispielsweise verlangt IAS 16 die Angabe der für Gruppen von Sachanlagen verwendeten Bewertungsgrundlagen und IFRS 3 die Angabe der Bewertungsgrundlage für in der Periode erworbene nicht beherrschende Anteile.

Änderungen an IAS 1, die ab dem 1. Januar 2024 gelten

IAS1(117)

3. Der IASB hat IAS 1 geändert, um klarzustellen, dass Unternehmen alle wesentlichen (material) Rechnungslegungsmethoden anzugeben haben. Zuvor sprach der Standard von maßgeblichen (significant) Rechnungslegungsmethoden. Die Änderungen definieren, wann Informationen zu Rechnungslegungsmethoden als wesentlich gelten und erläutern, wie diese identifiziert werden können. Sie stellen auch klar, dass keine Informationen zu unwesentlichen Rechnungslegungsmethoden angegeben werden müssen. Wenn sie jedoch angegeben werden, dürfen hierdurch wesentliche Informationen zu Rechnungslegungsmethoden nicht verschleiert werden.

IAS1(117A)

4. Informationen zu Rechnungslegungsmethoden sind wesentlich, wenn bei gemeinsamer Betrachtung mit anderen im Abschluss eines Unternehmens enthaltenen Informationen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die Entscheidungen beeinflussen, die der die vorrangigen Adressaten auf Basis des Abschlusses treffen.

IAS1(117B)

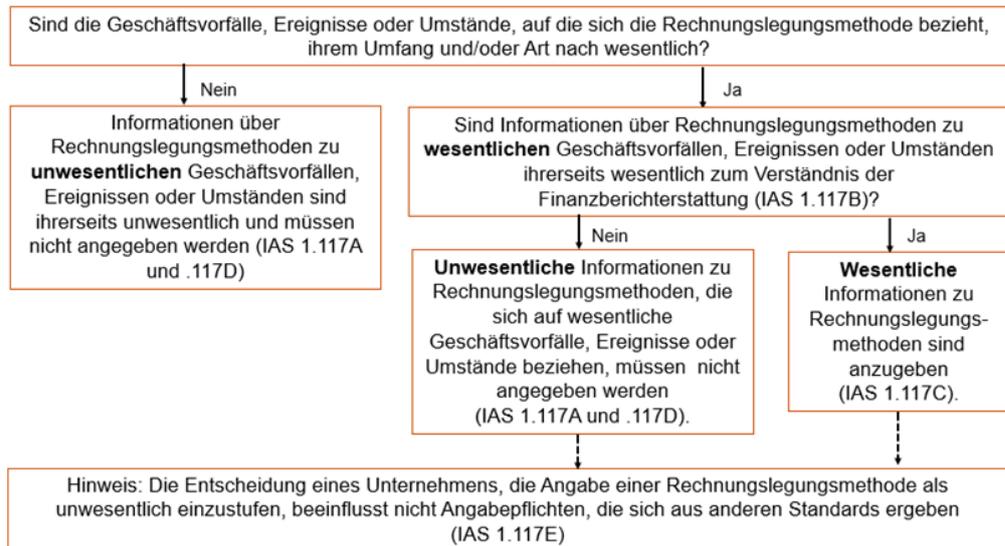
5. Selbst wenn die betragsmäßigen Auswirkungen eines Geschäftsvorfalles oder eines sonstigen Ereignisses zahlenmäßig wesentlich sind, kann von der Angabe der zugehörigen Rechnungslegungsmethode abgesehen werden, wenn diese Angabe unwesentlich für ein Verständnis der vom Unternehmen vorgenommenen Bilanzierung ist. Umgekehrt können Angaben zu Rechnungslegungsmethoden aufgrund der Art der zugehörigen Geschäftsvorfälle oder sonstigen Ereignisse wesentlich sein, auch wenn die entsprechenden Beträge unwesentlich sind.

IAS1(117C)

6. Bei der Frage, ob die Angabe einer Rechnungslegungsmethode wesentlich ist, sind die folgenden Faktoren zu berücksichtigen (keine abschließende Aufzählung):
 - (a) Das Unternehmen hat seine Rechnungslegungsmethode während der Berichtsperiode geändert und die Änderung ist wesentlich in Bezug auf die im Abschluss enthaltenen Informationen.
 - (b) Die Rechnungslegungsmethode wurde aus zulässigen Wahlrechten nach IFRS ausgewählt.
 - (c) Die Rechnungslegungsmethode ist aufgrund fehlender Regelungen in den IFRS Accounting Standards gemäß IAS 8.10-.12 durch das Unternehmen bestimmt worden.
 - (d) Die Rechnungslegungsmethode bezieht sich auf Bereiche, bei denen sich das Unternehmen bei der Anwendung der Rechnungslegungsmethode in erheblichem Umfang auf Ermessensausübungen oder Annahmen stützen musste, die gemäß IAS 1.122 und .125 angegeben werden.
 - (e) Die vorgeschriebene Bilanzierung für bestimmte Geschäftsvorfälle oder Ereignisse ist komplex, und die Hauptadressaten des Abschlusses benötigen Informationen zu den angewendeten Rechnungslegungsmethoden, um die vorgenommene Bilanzierung zu verstehen.
7. Angaben zu Rechnungslegungsmethoden, die sich vorrangig darauf beziehen, wie ein Unternehmen die Vorschriften der IFRS auf seine eigene Situation angewendet hat, vermitteln unternehmensspezifische Informationen, die für die Hauptabschlussadressaten nützlicher sind als standardisierte Angaben oder Angaben, die lediglich die Vorschriften der IFRS zitieren oder wiedergeben.

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

8. Zeitgleich mit den Änderungen an IAS 1 änderte der IASB auch das Practice Statement 2 „Making Materiality Judgements“ um Hinweise zu geben, wie sich Wesentlichkeitsüberlegungen auf Angaben zu Rechnungslegungsmethoden auswirken. Der nachfolgende Entscheidungsbaum aus dem Practice Statement kann bei der Frage, ob eine Rechnungslegungsmethode anzugeben ist, herangezogen werden:



Wie geben wir Rechnungslegungsmethoden in dieser Publikation an

9. In der vorliegenden Publikation haben wir unternehmensspezifische Rechnungslegungsmethoden, die für das Verständnis einzelner Abschlussposten relevant sind, gemeinsam mit den sonstigen Anhangangaben zu diesen Posten dargestellt. Dazu gehören Methoden, die aus Wahlrechten in den IFRS Accounting Standards ausgewählt wurden, Methoden für Geschäftsvorfälle oder Ereignisse, die nicht speziell in den IFRS geregelt sind oder bei denen das Unternehmen bei der Anwendung der Methoden wesentliche Ermessensentscheidungen oder Annahmen treffen musste. Methoden, die nicht unternehmensspezifisch sind, sondern vielmehr die Rechnungslegungsstandards zusammenfassen, sind in den **Anhangangaben 25(b) bis 25(ab)** enthalten. Diese Rechnungslegungsmethoden müssen nur dann aufgenommen werden, wenn sie auf der Grundlage der oben aufgeführten Kriterien als wesentlich für ein Unternehmen eingestuft werden.

IFRS7(21),(B5)

10. Abschlussersteller sollten jedoch beachten, dass nach IFRS 7 Informationen über die bei der Erstellung des Abschlusses herangezogene(n) Bewertungsgrundlage(n) für Finanzinstrumente erwartungsgemäß zu den wesentlichen Angaben zu Rechnungslegungsmethoden zählen. Siehe Nr. 18 unten für Hinweise dazu, was die Angaben zur Bewertungsgrundlage beinhalten können.

Änderung der Rechnungslegungsmethode - neue und überarbeitete Rechnungslegungsstandards

IAS8(28)

11. Hat ein Unternehmen eine seiner Rechnungslegungsmethoden entweder aufgrund eines neuen oder überarbeiteten Rechnungslegungsstandards oder auf freiwilliger Basis geändert, muss es die Änderungen in den Anhangangaben erläutern. Zusätzliche Angaben sind erforderlich, wenn eine Methode rückwirkend geändert wird; für weitere Informationen siehe **Anhangangabe 26**.

IAS8(28)

12. Neue oder überarbeitete Rechnungslegungsstandards und Interpretationen müssen nur dann angegeben werden, wenn sie zu einer Änderung der Rechnungslegungsmethode führen und dies Auswirkungen im laufenden Jahr hat oder sich auf künftige Perioden auswirken könnte. Verlautbarungen, die keine Auswirkungen auf die Rechnungslegungsmethoden des Unternehmens und auf die im Abschluss erfassten Beträge haben, müssen nicht angegeben werden.

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

13. Für Zwecke dieses Musterkonzernabschlusses haben wir unterstellt, dass die VALUE Plc keine Änderungen aufgrund der Änderungen an IFRS 16 (Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-Leaseback-Transaktion, siehe hierzu [Anlage C\(a\)](#)) an ihren Rechnungslegungsmethoden vorzunehmen hatte. In der Praxis wird diese Annahme natürlich nicht auf alle Unternehmen zutreffen. Sofern es zu Änderungen von Rechnungslegungsmethoden kommt, wie z. B. aufgrund der Änderungen an IAS 1, sind diese zu erläutern. Zu weiteren Informationen verweisen wir auf [Anhangangabe 26](#).

Vorzeitige Anwendung von Rechnungslegungsstandards

14. In der Regel wendet die VALUE Plc nur dann neue Standards oder Änderungen von Standards vorzeitig an, wenn es sich bei den Änderungen nur um Klarstellungen der bestehenden Praxis handelt und ihre Einführung zu keinen wesentlichen Änderungen der bisherigen Bilanzierungspraxis führt. Die Auswirkungen der Standards und Interpretationen, die nicht vorzeitig angewendet werden, sind in [Anhangangabe 25\(a\)\(iv\)](#) dargestellt. Eine Aufzählung der bis zum 30. Juni 2024 veröffentlichten, jedoch noch nicht verpflichtend anwendbaren Standards und Standardänderungen enthält [Anlage C\(c\)](#).

Standards und Interpretationen, die veröffentlicht wurden, aber noch nicht zwingend anzuwenden sind

15. Unternehmen müssen erläutern, ob es Rechnungslegungsstandards und Interpretationen gibt, die noch nicht angewendet werden, aber voraussichtlich wesentliche Auswirkungen auf das Unternehmen in der erstmaligen Periode ihrer Anwendung haben werden. Wenn durch eine Verlautbarung ein neues Rechnungswahlrecht, das bisher nicht zur Verfügung stand, eingeführt wird, sollte das Unternehmen erläutern, ob und/oder wie das Wahlrecht in Zukunft voraussichtlich in Anspruch genommen werden soll.
16. Wenn die erwartete Auswirkung wesentlich ist, sollten Unternehmen diese Angaben unseres Erachtens auch dann machen, wenn die neue Rechnungslegungsverlautbarung nach dem Bilanzstichtag, aber vor dem Zeitpunkt der Genehmigung des Abschlusses herausgegeben wird.
17. In der exemplarischen [Anhangangabe 25\(a\)\(iv\)](#) wird davon ausgegangen, dass lediglich IFRS 18 künftig einen wesentlichen Einfluss auf die VALUE Plc haben wird. Dies trifft in der Praxis nicht auf alle Unternehmen zu, so dass ggf. Angaben zu weiteren Standards und Standardänderungen zu machen sind. Für eine vollständige Aufstellung der Standards und Standardänderungen, die zum 30. Juni 2024 herausgegeben, aber noch nicht verpflichtend anzuwenden waren, verweisen wir auf [Anlage C\(c\)](#).

IAS8(30)

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

Finanzinstrumente

IFRS7(21),(B5)

18. Die Angaben der Bewertungsgrundlagen für Finanzinstrumente können beinhalten:
- (a) die Art der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVPL) designiert wurden, die Kriterien für deren Designation zum FVPL und die Art und Weise, wie das Unternehmen die Bedingungen in IFRS 9 für eine solche Designation erfüllt hat,
 - (b) ob marktübliche Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten zum Handelstag oder zum Erfüllungstag bilanziert werden, und
 - (c) wie Nettogewinne oder Nettoverluste aus jeder einzelnen Kategorie von Finanzinstrumenten ermittelt werden (beispielsweise ob die Nettogewinne oder -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Posten Zins- oder Dividenderträge enthalten).

Darstellung von Gewinnen und Verlusten aus finanziellen Vermögenswerten und Derivaten

19. Die Rechnungslegungsmethoden der VALUE Plc in Bezug auf finanzielle Vermögenswerte und Derivate (**Anhangangaben 25(o)** und **(p)**) spezifizieren, an welcher Stelle in der Gesamtergebnisrechnung (oder der Gewinn- und Verlustrechnung) die Gewinne oder Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden. Jedoch schreibt IFRS 9 keinen separaten Ausweis in der Gesamtergebnisrechnung vor. Andere Arten der Darstellung von Gewinnen und Verlusten aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert können ebenfalls angemessen sein. Wir sind der Ansicht, dass die Rechnungslegungsmethode eines Unternehmens zum Ausweis von Ineffektivitäten aus Sicherungsbeziehungen konsistent zu den Methoden des Unternehmens zum Ausweis der Ergebnisse aus Handelsderivaten und Derivaten, die nicht Teil einer designierten Sicherungsbeziehung sind, sein sollte.

Leistungen an Arbeitnehmer

Darstellung und Bewertung von Verpflichtungen für Jahresurlaub

20. Die VALUE Plc hat ihre Verpflichtung aus ausstehendem Jahresurlaub in den kurzfristigen Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer ausgewiesen. Es kann jedoch genauso angemessen sein, diese Beträge entweder als Rückstellung (falls die Fälligkeit und/oder Höhe der zukünftigen Zahlungen derart ungewiss sind, dass sie die Definition einer „Rückstellung“ in IAS 37 erfüllen), oder als sonstige Verbindlichkeit darzustellen

IAS19(8),(BC16)-(BC21)

Für Bewertungszwecke haben wir angenommen, dass bei der VALUE Plc sowohl Verpflichtungen aus Jahresurlaub, die als kurzfristig fällige Leistungen klassifiziert sind, als auch solche Verpflichtungen, die als andere langfristig fällige Leistungen gemäß den Grundsätzen des IAS 19 eingestuft werden, bestehen. Die angemessene Behandlung hängt vom individuellen Sachverhalt und den Umständen sowie den Beschäftigungsbestimmungen des jeweiligen Landes ab. Für eine Klassifizierung und Bewertung als kurzfristig fällige Leistung muss zu erwarten sein, dass die Verpflichtungen insgesamt innerhalb von 12 Monaten nach Beendigung der jährlichen Berichtsperiode, in der der Mitarbeiter die entsprechenden Leistungen erbracht hat, erfüllt werden. Der IASB hat klargestellt, dass dies im Hinblick auf die Verpflichtungen aus Jahresurlaub in ihrer Gesamtheit zu beurteilen ist und nicht individuell für jeden einzelnen Mitarbeiter.

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

Anteilsbasierte Vergütungen – Aufwandserfassung und Zeitpunkt der Gewährung

IFRS2(IG4)

21. Die Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung werden über die Periode erfasst, in der die Mitarbeiter die entsprechende Arbeitsleistung erbringen. Diese Periode kann vor dem Tag der Gewährung beginnen. In dieser Situation schätzt das Unternehmen den beizulegenden Zeitwert der Eigenkapitalinstrumente bis zum Tag der Gewährung, um die erhaltenen Leistungen in der Periode zwischen dem Beginn der Leistungserbringung und dem Tag der Gewährung zu erfassen. Zum Tag der Gewährung überprüft das Unternehmen die vorherige Schätzung, so dass die für die erhaltenen Leistungen angesetzten Beträge letztendlich auf dem beizulegenden Zeitwert der Eigenkapitalinstrumente am Tag der Gewährung basieren. Die von der VALUE Plc im Rahmen des kurzfristigen Anreizprogramms gewährten Aktien sind ein Beispiel dafür. Sie werden über drei Jahre und zwei Monate als Aufwand erfasst, wobei es sich um den Zeitraum handelt, auf den sich der Bonus bezieht, sowie die zwei darauffolgenden Jahre, bis die Aktien unverfallbar werden.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

22. Die folgenden Anforderungen werden in dieser Publikation nicht exemplarisch dargestellt, da sie für die VALUE Plc nicht einschlägig sind:

Nicht dargestellter Sachverhalt	Maßgebliche Angaben oder Quelle
Mit Hilfe von Bewertungsverfahren bestimmter beizulegender Zeitwert - Differenz beim erstmaligen Ansatz	Angabe (nach Kategorie der Finanzinstrumente) der Rechnungslegungsmethode für die erfolgswirksame Erfassung dieser Differenz
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVPL) designiert werden	Angabe der Art der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die zum FVPL designiert werden, der Kriterien für die Designation und der Art und Weise, wie das Unternehmen die Bedingungen für die Designation erfüllt hat. Siehe Kommentar Nr. 16 zur Anhangangabe 7 für eine exemplarische Darstellung von Angaben.
Rechnungslegung in Hochinflationländern	Angabe des Sachverhalts, dass der Abschluss und die Vergleichszahlen rückwirkend angepasst wurden, welche Methode angewandt wurde (Konzept der historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten oder Konzept der Tageswerte) und Informationen zu Art und Höhe des Preisindex.

Branchenspezifische Angaben

23. Für beispielhafte Musterangaben gemäß IFRS 6 „Exploration und Evaluierung von Bodenschätzen“ sowie IAS 41 „Landwirtschaft“ verweisen wir auf Anlage B der englischen Originalfassung dieses Musterkonzernabschlusses („VALUE Plc - Illustrative consolidated financial statements under IFRS® Accounting Standards – December 2024“⁴). Weitere branchenspezifische Angaben enthalten die nachfolgenden (englischsprachigen) PwC-Publikationen:

- Illustrative IFRS financial statements – Investment funds⁴
- Illustrative IFRS consolidated financial statements – Investment property⁴
- Illustrative IFRS consolidated financial statements – IFRS 17, Insurance contracts⁴

⁴ Hinweis: Bei der angebotenen Leistung handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

26 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden ¹⁻¹¹

Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

Aufgrund der Änderungen an IAS 1 hat der Konzern seine Rechnungslegungsmethode hinsichtlich der Einschätzung, ob Verbindlichkeiten als lang- oder kurzfristig einzustufen sind, wie folgt angepasst: "Verbindlichkeiten werden als kurzfristig eingestuft, es sei denn, der Konzern hat am Ende des Berichtszeitraums das Recht, die Erfüllung der Verbindlichkeit um mindestens 12 Monate nach dem Berichtszeitraum zu verschieben. Bei der Einstufung von Darlehensvereinbarungen mit Kreditauflagen (Covenants) als kurzfristig oder langfristig werden Covenants berücksichtigt, die der Konzern am oder vor dem Ende des Berichtszeitraums einhalten muss. Auflagen, die der Konzern nach dem Berichtszeitraum erfüllen muss, haben keinen Einfluss auf die Klassifizierung." Hieraus haben sich keine Änderungen bei der Einschätzung, ob Verbindlichkeiten als lang- oder kurzfristig einzustufen sind, ergeben, weswegen der Konzern keine retrospektive Anpassung vorgenommen hat.

Auswirkungen von Änderungen auf die laufende Berichtsperiode

IAS8(28)(f)

1. IAS 8 verlangt ausdrücklich die Angabe der Auswirkungen der Änderung einer Rechnungslegungsmethode auf die laufende Berichtsperiode sowie alle dargestellten Vergleichsperioden, es sei denn, die Ermittlung des Korrekturbetrags für Vergleichsperioden ist undurchführbar. Um diese Angabe zu ermitteln, müssen Unternehmen sowohl die alte als auch die neue Rechnungslegungsmethode im Jahr der Erstanwendung parallel anwenden. Der Standard enthält eine Definition des Begriffs „undurchführbar“ sowie eine Reihe von Kriterien, die erfüllt sein müssen, damit die Ausnahme zur Anwendung kommen darf. Diese stellen hohe Anforderungen für die Inanspruchnahme der Ausnahmeregelung.

IFRS15(C4)

2. Der IASB zog in Erwägung, eben genanntes Angabebefordernis nur bei freiwilligen Änderungen von Rechnungslegungsmethoden zu verlangen und nicht bei solchen, die sich zwingend aus Standardänderungen ergeben. Die Idee wurde jedoch nicht weiterverfolgt, sondern stattdessen entschieden, fallweise Erleichterungen zu gewähren. So wurden z. B. Erleichterungen für den Übergang auf IFRS 15 gewährt, nicht aber für Unternehmen, die IFRS 16 ohne Anwendung der vereinfachten Übergangsmethode übernommen haben.

Nicht exemplarisch dargestellte Angaben: für die VALUE Plc nicht einschlägig

Freiwillige Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

IAS8(28),(29)

3. Angaben für verpflichtende und freiwillige Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ähneln sich. In beiden Fällen müssen die Art der Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethode und Anpassungen in der aktuellen und vorhergehenden Perioden angegeben werden. Bei freiwilligen Änderungen müssen jedoch auch die Gründe erläutert werden, warum die Anwendung der neuen Bilanzierungs- und Bewertungsmethode zuverlässigere und relevantere Informationen liefert.

Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgrund von IFRS IC-Agenda-Entscheidungen

IAS8(29)

4. Obwohl Agenda-Entscheidungen des IFRS IC nicht Teil der IFRS sind, münden sie häufig in Erläuterungen zur Anwendung von Standards, die zuvor nicht verfügbar waren und von denen zuvor nicht erwartet werden konnte, dass sie zu berücksichtigen sind. Daher könnte es notwendig sein, dass ein Unternehmen seine bisherige Rechnungslegungsmethode nach der Veröffentlichung einer Agenda-Entscheidung des IFRS IC ändert. Oft, jedoch nicht immer, wird es sich bei einer derartigen Änderung um eine freiwillige Änderung einer Rechnungslegungsmethode i. S. d. IAS 8 handeln, die aus „neuen Informationen“ resultiert. Derartige Änderungen sind daher grds. retrospektiv anzuwenden. Eine Aufzählung der zwischen Juni 2023 und Juni 2024 veröffentlichten Agenda-Entscheidungen des IFRS IC findet sich in Anlage C(b).

5. Wenn ein Unternehmen seine Bilanzierungsmethode ändern muss, ist IAS 8 anzuwenden, um die Art der Änderung zu bestimmen und die Gründe für die Änderung unter Berücksichtigung der besonderen Tatsachen des Einzelfalls ausreichend darzulegen. Unternehmen könnten die folgende Beschreibung für die Änderung der Bilanzierungsmethode in Betracht ziehen:

Der Konzern bilanzierte bisher [Erläuterung bisherige Bilanzierungspraxis]. Nach der Agenda-Entscheidung des IFRS IC zu [Thema] am [Datum] hat der Konzern seine Bilanzierungsmethode überprüft. Der Konzern hat die in der Agenda-Entscheidung dargelegte Bilanzierungsmethode angewendet [Beschreibung der neuen Bilanzierungsmethode]. Die Änderung der Bilanzierungsmethode wurde rückwirkend durchgeführt und die Vergleichsinformationen wurden angepasst. [Geben Sie Einzelheiten zu den Auswirkungen an].

Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

	<p>6. Zusätzlich muss das Unternehmen:</p> <p>(a) jede in Vergleichsperioden vorgenommene Änderung erläutern,</p> <p>(b) die Auswirkungen der Änderung auf die laufende Berichtsperiode wie bereits oben unter Nr. 3 und 4 ausgeführt, angeben,</p> <p>(c) in den primären Abschlussbestandteilen hervorheben, an welcher Stelle Änderungen vorgenommen wurden (i. d. R. durch Hinzufügen des Zusatzes "rückwirkend angepasst" in die relevanten Spaltenüberschriften), mit einer Referenzierung auf Anhangangaben, in denen sich nähere Informationen zu den vorgenommenen Änderungen finden,</p> <p>(d) eine dritte Bilanz zu Beginn der Vergleichsperiode (i. d. R. vorangehende Periode) ergänzen, wenn die rückwirkende Anwendung der Rechnungslegungsmethode einen wesentlichen Effekt auf diese hat, und</p> <p>(e) Die Auswirkungen der rückwirkenden Änderung auf jede Eigenkapitalkomponente in der Eigenkapitalveränderungsrechnung in gleicher Weise zeigen, wie dies in der vorliegenden Publikation für Änderungen aufgrund einer Fehlerkorrektur auf Seite 24 dargestellt.</p> <p>Bei der Erläuterung der Art und der Auswirkungen der Änderung von Rechnungslegungsmethoden sind etwaige Anforderungen relevanter Aufsichtsbehörden mit zu berücksichtigen.</p> <p>7. Den Unternehmen sollte nach Aussage des IASB für die Beurteilung, ob sich aus einer Agenda-Entscheidung die Notwendigkeit zur Änderung von Rechnungslegungsmethoden ergibt sowie deren etwaige Umsetzung, ausreichend Zeit (sufficient time) zur Verfügung stehen. Was im Einzelfall als "ausreichend" anzusehen ist, stellt eine Ermessensentscheidung dar, die unternehmensindividuell zu treffen ist. Es muss auf jeden Fall genügend Zeit zur Verfügung stehen, um die Änderung im Unternehmen zu implementieren und ggf. notwendige zusätzliche Informationen zu sammeln und /oder Prozess- und Systemanpassungen durchzuführen. Wir gehen davon aus, dass hier in vielen Fällen ein Zeitraum von einigen Monaten realistisch sein dürfte, ein Zeitraum von über einem Jahr aber schwer zu begründen sein dürfte. Bei ihren Überlegungen haben die Unternehmen etwaige Ansichten/Äußerungen relevanter Aufsichtsbehörden mit einzubeziehen.</p> <p>8. IAS 8.30f. fordert bestimmte Angaben zu veröffentlichten, jedoch noch nicht angewendeten Standards zu machen. Sofern die Notwendigkeit zur Änderung einer Rechnungslegungsmethode aufgrund einer Agenda-Entscheidung des IFRS IC festgestellt, diese aber noch nicht umgesetzt wurde, sollte überlegt werden, ähnliche Angaben zu machen.</p> <p>Zusätzliche Vergleichsinformationen – die dritte Bilanz</p>
IAS8(29)	
IAS1(40A)	
IAS1(106)(b)	
IAS1(40A),(40C)	<p>9. Wenn ein Unternehmen eine Rechnungslegungsmethode rückwirkend angewandt, Posten rückwirkend angepasst oder umgegliedert hat und dies einen wesentlichen Einfluss auf die Informationen in der Bilanz zu Beginn der vorangegangenen Periode hatte, muss es zu diesem Zeitpunkt (1. Januar 2023 für Unternehmen mit einem Jahresende am 31. Dezember 2024) eine dritte Bilanz vorlegen. Es ist jedoch nicht notwendig, die zugehörigen Anhangangaben zu dieser Eröffnungsbilanz der vorangegangenen Periode offenzulegen, sofern das Unternehmen alle nach IAS 8 geforderten Angaben offengelegt hat.</p>
IAS1(40D)	<p>10. Der Stichtag der Eröffnungsbilanz (dritte Bilanz) entspricht dem Beginn der vorangegangenen Periode, unabhängig davon, ob der Abschluss des Unternehmens Vergleichsinformationen für früherer Perioden umfasst.</p>
IAS1(112)(c)	<p>Auswirkung der Änderung auf frühere Zwischenberichte</p> <p>11. Es besteht keine ausdrückliche Verpflichtung, die finanziellen Auswirkungen der Änderung von Rechnungslegungsmethoden, die in der letzten Zwischenberichtsperiode vorgenommen wurde, auf frühere Zwischenberichte des aktuellen Berichtsjahres anzugeben. Sofern die Auswirkungen auf frühere Zwischenberichtsperioden jedoch wesentlich sind, sollte überlegt werden, diese Tatsache und die sich ergebenden Auswirkungen im Rahmen der Angaben nach IAS 8.28f. zu erläutern.</p>

VALUE Plc

Musterkonzernabschluss Dezember 2024 - Anlagen

Anlage A: Alternative Darstellungsweisen	249
• Konzerngesamtergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren	
• Kapitalflussrechnung – direkte Methode	
Anlage B: Weitere Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und Angabepflichten (nicht einschlägig für die VALUE Plc)	253
• Biologische Vermögenswerte	
• Vermögenswerte aus der Öl- und Erdgasförderung	
Anlage C: Neue Standards, Standardänderungen und Agenda-Entscheidungen	254
Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung	258
Anlage E: Abkürzungsverzeichnis	266

Anlage A: Alternative Darstellungsweisen

IAS1(10)(b),(10A)

Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach dem
GesamtkostenverfahrenIAS1(51)(c),(e)
IAS1(113)2023
Rückwirkend
angepasst*
GE'000

IAS1(82)(a)

Fortzuführende Geschäftsbereiche

	Anhang- angaben	2024 GE'000	2023 Rückwirkend angepasst* GE'000
Erlöse aus Verträgen mit Kunden	3	197.659	161.604
Finanzerträge	5(d)	1.616	905
Sonstige Erträge	5(a)	11.348	12.033
Sonstige Gewinne/(Verluste) - netto	5(b)	4.593	(671)
Bestandsveränderungen		6.681	5.255
Aufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		(62.218)	(54.108)
Aufwand für Leistungen an Arbeitnehmer		(56.594)	(52.075)
Werbeaufwendungen		(14.265)	(6.662)
Transportaufwendungen		(8.584)	(6.236)
Aufwand für planmäßige Abschreibungen	3(b), 8(a) 8(b),8(d)	(12.540)	(10.080)
Aufwand aus Operating-Leasingverhältnissen		(1.215)	(1.010)
Wertminderung des Goodwills	8(d)	(2.410)	-
Abschreibungen auf durch das Feuer beschädigte Vermögenswerte		(1.210)	-
Sonstige Aufwendungen		(3.775)	(2.363)
IAS1(82)(ba) Nettowertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte	12(c)	(849)	(595)
IAS1(82)(b) Finanzierungsaufwendungen	5(d)	(7.491)	(6.735)
IAS1(82)(c) Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	16(e)	340	355
Ergebnis vor Ertragsteuern		51.086	39.617
IAS1(82)(d) IAS12(77) Ertragsteuern	6	(16.182)	(11.575)
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		34.904	28.042
IFRS5(33)(a) IAS1(82)(ea) Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen, das den Eigentümern des Mutterunternehmens zusteht	15	727	399
IAS1(81A)(a) Periodenergebnis		35.631	28.441
Sonstiges Ergebnis			
IAS1(82A)(a)(ii) IAS1(82A),(7)(da) Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden dürfen			
IAS1(82A),(7)(e) Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Schuldinstrumenten	9(c)	126	(228)
IAS1(82A),(7)(c) Anteil am sonstigen Ergebnis assoziierter und Gemeinschaftsunternehmen, die at-equity bilanziert werden	9(c)	20	15
IAS1(82A),(7)(c) IAS21(32) Währungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe	9(c)	(617)	185
IFRS5(38) Währungsdifferenzen aus der Umrechnung aufgebener Geschäftsbereiche	15	170	58
IAS1(82A),(7)(e) Gewinne aus Cashflow Hedges	9(c)	326	1.423
IAS1(82A),(7)(g)(h) Sicherungskosten	9(c)	(88)	73
IAS1(82A),(7)(e) In den Gewinn oder Verlust umgegliederte Verluste aus Sicherungsinstrumenten	12(a)	(155)	(195)
IAS1(82A),(7)(c) IFRS9(6.5.13) Gewinne aus der Absicherung von Nettoinvestitionen (Net Investment Hedges)	9(c)	190	-
IAS1(91) Ertragsteuern auf diese Posten	9(c)	(68)	(326)
Zwischensumme sonstiges Ergebnis		(96)	1.005

IAS1(10)(b),(10A)	Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren		2024	2023
IAS1(51)(c),(e) IAS1(113)		Anhang- angaben	GE'000	Rückwirkend angepasst* GE'000
	Zwischensumme sonstiges Ergebnis		(96)	1.005
IAS1(82A)(a)(i)	Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden			
IAS1(82A),(7)(a)	Gewinn aus der Neubewertung von Grundstücken und Gebäuden	9(c)	7.243	5.840
IAS1(82A),(7)(e)	Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente	9(c)	632	(1.230)
IAS1(82A)	Anteil am sonstigen Ergebnis assoziierter und Gemeinschaftsunternehmen (at-equity bilanziert)	9(c)	300	100
IAS1(82A),(7)(b) IAS19(120)(c)	Neubewertung der Verpflichtungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	9(c)	119	(910)
IAS1(91)	Ertragsteuern auf diese Posten	9(c)	(2.489)	(1.140)
IAS1(81A)(b)	Sonstiges Ergebnis für die Periode, abzüglich Steuern		<u>5.709</u>	<u>3.665</u>
IAS1(81A)(c)	Gesamtergebnis für die Periode		<u>41.340</u>	<u>32.106</u>
IAS1(81B)(a)	Periodenergebnis entfällt auf:			
	Eigentümer der VALUE Plc		32.626	26.123
	Nicht beherrschende Anteile		3.005	2.318
			<u>35.631</u>	<u>28.441</u>
IAS1(81B)(b)	Gesamtergebnis für die Periode, entfällt auf:			
	Eigentümer der VALUE Plc		38.434	29.530
	Nicht beherrschende Anteile		2.906	2.576
			<u>41.340</u>	<u>32.106</u>
	Gesamtergebnis für die Periode, den Eigentümern der VALUE Plc zurechenbar, aus:			
	Fortzuführenden Geschäftsbereichen		37.549	29.073
IFRS5(33)(d)	Aufgegebenen Geschäftsbereichen		885	457
			<u>38.434</u>	<u>29.530</u>
IAS33(66)	Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen, das den Eigentümern des Mutterunternehmens zusteht:			
	Unverwässertes Ergebnis je Aktie	22	56,9	47,3
	Verwässertes Ergebnis je Aktie	22	55,8	47,1
IAS33(66)	Ergebnis je Aktie, das den Stammaktionären des Unternehmens zusteht:			
	Unverwässertes Ergebnis je Aktie	22	58,2	48,0
	Verwässertes Ergebnis je Aktie	22	57,1	47,8

* Siehe [Anhangangaben 11\(b\)](#) zu Details hinsichtlich der Korrektur eines Fehlers.

Nicht verpflichtend

Die vorstehende Konzern-Gesamtergebnisrechnung ist in Verbindung mit dem Anhang zum Abschluss zu lesen.

IAS1(10)(d) IAS7(1),(10) IAS1(113)		Anhang- angabe	2024 GE'000	2023 GE'000
	Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit			
IAS7(10),(18)(a)	Zahlungseingänge von Kunden (inkl. Steuern)		196.280	185.333
IAS7(14)(a)	Auszahlungen an Lieferanten und Mitarbeiter (inkl. Steuern)		(136.825)	(142.760)
			59.455	42.532
IAS7(14)(g)	Auszahlungen für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		(135)	(1.235)
IAS7(14)(g)	Einzahlungen aus dem Abgang von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		600	-
IAS7(14)(b)	Versicherungsentschädigung (Feuerschaden)	4(b)	300	-
IAS7(16)	Transaktionskosten i. Z. m. dem Erwerb von Tochterunternehmen	14	(750)	-
IAS7(14)(b)	Sonstige Zahlungseingänge		7.490	7.484
IAS7(31)-(33)	Erhaltene Zinsen		1.262	905
IAS7(31)-(33)	Gezahlte Zinsen		(8.127)	(6.799)
IAS7(14)(f),(35),(36)	Gezahlte Ertragsteuern		(16.458)	(12.163)
	Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit		43.637	30.724
	Cashflows aus Investitionstätigkeit			
IAS7(10),(21) IAS7(39)	Auszahlung für den Erwerb von Tochterunternehmen, abzgl. erworbener Zahlungsmittel	14	(2.600)	-
IAS7(16)(a)	Auszahlungen für Sachanlagen	8(a)	(25.387)	(14.602)
IAS7(16)(a)	Auszahlungen für als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	8(b)	(1.900)	-
IAS7(16)(c)	Auszahlungen für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		(259)	(2.029)
IAS7(16)(c)	Auszahlungen für bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	7(b)	-	(1.175)
IAS7(16)(a)	Auszahlung für Software-Entwicklungskosten	8(c)	(880)	(720)
IAS7(16)(e)	Kredite an nahestehende Unternehmen/Personen		(1.180)	(730)
IAS7(39)	Einzahlungen aus der Veräußerung des Geschäftsbereichs Maschinenbau	15	3.110	-
IAS7(16)(b)	Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen		9.585	639
IAS7(16)(d)	Einzahlungen aus dem Verkauf von erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.375	820
IAS7(16)(f)	Rückzahlung von Krediten durch nahestehende Unternehmen/Personen		469	626
IAS7(38)	Dividenden von Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen	16(e)	160	220
IAS7(31),(33)	Sonstige Dividenden		3.300	4.300
IAS7(31),(33)	Erhaltene Zinsen aus als Finanzinvestitionen gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		258	249
	Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit		(13.949)	(12.402)

Anlage A: Alternative Darstellungsweisen

		Anhang- angabe	2024 GE'000	2023 GE'000
IAS7(10),(21)	Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
IAS7(17)(a)	Einzahlungen aus der Ausgabe von Anteilen und anderen Eigenkapitalinstrumenten	9(a)	12.413	-
	Zahlungseingänge aus Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	9(a)	1.500	-
IAS7(17)(c)	Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	10(c)	46.053	26.746
IAS7(17)(c)	Einzahlungen aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	7(f)	3.070	2.520
IAS7(17)(b)	Auszahlungen für zurückgekaufte Aktien	9(a)	(1.350)	-
IAS7(17)(b)	Erwerb eigener Aktien		(1.217)	(299)
	Transaktionskosten für Ausgabe und Rückkauf von Aktien	9(a)	(245)	-
IAS7(17)(d)	Rückzahlung von Krediten	10(c)	(33.484)	(24.835)
IAS7(17)(d)	Rückzahlungen an Finanzinstitute aus Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	7(f)	(2.980)	(2.550)
IAS7(17)(e)	Tilgungsanteil von Leasingzahlungen	10(c)	(1.942)	(1.338)
IAS7(42A),(42B)	Geschäftsvorfälle mit nicht beherrschenden Anteilen	16(c)	(1.500)	-
IAS7(31),(34)	An die Anteilseigner des Unternehmens gezahlte Dividenden	13(b)	(22.357)	(10.478)
IAS7(31),(34)	An nicht beherrschende Anteile von Tochterunternehmen gezahlte Dividenden	16(b)	(3.017)	(1.828)
	Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		<u>(5.056)</u>	<u>(12.062)</u>
	Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		24.6328	6.260
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		28.049	21.573
IAS7(28)	Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		(248)	216
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	7(e)	<u>52.433</u>	<u>28.049</u>
IAS7(43)	Zahlungsunwirksame Finanzierungs- und Investitionstätigkeit	10(b)		
IFRS5(33)(c)	Cashflows aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	15		
Nicht verpflichtend	Die vorstehende Konzern-Kapitalflussrechnung ist in Verbindung mit dem Anhang zum Abschluss zu lesen.			

Anlage B: Weitere Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und Angabepflichten (nicht einschlägig für die VALUE Plc)

Für beispielhafte Ausführungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für „Biologische Vermögenswerte“ sowie „Vermögenswerte aus der Öl- und Erdgasförderung“ verweisen wir auf die entsprechenden Ausführungen in der dieser Übersetzung zugrundeliegenden englischsprachigen Originalbroschüre „[VALUE Plc – Illustrative consolidated financial statements under IFRS® Accounting Standards - December 2024](#)“⁵.

⁵ Hinweis: Bei der angebotenen Leistung handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

Anlage C: Neue Standards, Standardänderungen und Agenda-Entscheidungen

Diese Anlage bietet (a) eine Zusammenfassung der Inhalte neuer Standards oder Standardänderungen, die erstmals in Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen, anzuwenden sind, (b) eine Auflistung der in den letzten 12 Monaten veröffentlichten IFRS IC Agenda-Entscheidungen sowie (c) künftiger bereits veröffentlichter Regelungen, die in späteren Berichtsperioden verpflichtend anzuwenden sind.

(a) Neue Standards und Standardänderungen – anzuwenden ab dem 1. Januar 2024

Titel	Wesentliche Bestimmungen	Verpflichtender Anwendungszeitpunkt *
<p>Einstufung von Schulden als kurz- oder langfristig – Änderungen an IAS 1 und</p> <p>Langfristige Schulden mit Nebenbedingungen – Änderungen an IAS 1</p>	<p>Die im Jahr 2020 und 2022 veröffentlichten Änderungen an IAS 1 stellen klar, dass sich die Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig nach den Rechten richtet, über die das Unternehmen am Abschlussstichtag verfügt.</p> <p>Gemäß der Änderungen gilt Folgendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eine Schuld ist als langfristig einzustufen, wenn das bilanzierende Unternehmen am Abschlussstichtag ein substantielles Recht besitzt, die Erfüllung um mindestens 12 Monate zu verschieben. • Hängt das Recht, die Erfüllung der Schuld um mindestens 12 Monate zu verschieben davon ab, dass innerhalb von 12 Monaten nach dem Abschlussstichtag Bedingungen erfüllt werden müssen, haben diese Bedingungen keinen Einfluss auf den Ausweis als kurz- oder langfristig. • Für als langfristig klassifizierte Schulden, die innerhalb von 12 Monaten nach dem Abschlussstichtag an die Einhaltung von Bedingungen anknüpfen, sind folgende Informationen anzugeben, die es den Abschlussadressaten ermöglichen sollen, etwaig bestehende Risiken einschätzen zu können: <ul style="list-style-type: none"> - Informationen über die bestehenden Bedingungen (einschließlich ihrer Art und dem Zeitpunkt, zu dem das Unternehmen die Bedingung erfüllen muss) - Buchwert der betroffenen Schulden - Sofern vorhanden: Tatsachen und Umstände, die darauf hinweisen, dass das Unternehmen Schwierigkeiten haben könnte, die Bedingungen zu erfüllen. Hierzu gehören z. B. – sofern einschlägig - während oder nach der Berichtsperiode ergriffene Maßnahmen des Unternehmens, um die Bedingungen einzuhalten als auch die Tatsache, dass die Bedingungen am Bilanzstichtag nicht eingehalten gewesen wären. <p>Bei der Beurteilung, ob ein (substantielles) Recht vorhanden ist, ist nicht zu berücksichtigen, ob das Unternehmen sein Recht auch ausüben wird. Eine diesbezügliche Absicht des Managements hat somit keinen Einfluss auf die Klassifizierung.</p> <p>Unverändert gilt für den Fall, dass, wenn bis zum Abschlussstichtag Darlehensklauseln (z. B. financial covenants) verletzt wurden, die den Gläubiger zur Fälligkeitstellung binnen 12 Monaten nach dem Abschlussstichtag berechtigen, die Schuld als kurzfristig einzustufen ist; dies gilt auch dann, wenn seitens des Gläubigers nach dem Berichtszeitpunkt ein Verzicht auf die vorzeitige Fälligkeitstellung erfolgt.</p> <p>Für wandelbare Schuldinstrumente, die Bedingungen enthalten, aufgrund derer die Gegenpartei eine Erfüllung in Eigenkapitalinstrumenten verlangen kann, wurde klargestellt, dass diese Bedingungen die Klassifizierung als kurz- oder langfristig ausnahmsweise nicht beeinflussen, sofern die Option separat als Eigenkapitalkomponente eines zusammengesetzten Finanzinstruments nach IAS 32 behandelt wurde.</p> <p>Die Änderungen sind rückwirkend gemäß IAS 8 anzuwenden.</p>	<p>1. Januar 2024</p>
<p>Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-Leaseback-Transaktion – Änderungen an IFRS 16</p>	<p>Im September 2022 veröffentlichte der IASB kleinere Änderungen an den Regelungen des IFRS 16 zur Folgebilanzierung von Sale-and-Leaseback-Transaktionen.</p> <p>Die Änderungen legen fest, dass der Verkäufer/Leasingnehmer bei der Folgebewertung der Leasingverbindlichkeit „Leasingzahlungen“ und „geänderte Leasingzahlungen“ in einer Weise zu bestimmen hat, die die Erfassung eines Gewinns oder Verlusts in Bezug auf das zurückbehaltenene Nutzungsrecht verhindert. Die Änderungen können sich insbesondere auf Sale-and-Leaseback-Transaktionen auswirken, bei denen die Leasingzahlungen variable Zahlungen enthalten, die nicht von einem Index oder einem Zinssatz abhängen.</p>	<p>1. Januar 2024</p>

Anlage C: Neue Standards, Standardänderungen und Agenda-Entscheidungen

Titel	Wesentliche Bestimmungen	Verpflichtender Anwendungszeitpunkt *
Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen – Änderungen an IFRS 7 und IAS 7	<p>Der IASB hat neue Angabepflichten zu Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen veröffentlicht, nachdem das Feedback zu einer Agenda-Entscheidung des IFRS IC aus Dezember 2020 deutlich gemacht hatte, dass die in IAS 7 und IFRS 7 geforderten Informationen den Informationsbedürfnissen der Abschlussadressaten nicht genügen.</p> <p>Ziel der neuen Angaben ist es, Informationen über Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen bereitzustellen, die es Anlegern ermöglichen, die Auswirkungen auf die Schulden, Cashflows und das Liquiditätsrisiko eines Unternehmens zu beurteilen. Die neuen Angaben umfassen Informationen über:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Die Bedingungen der Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen (einschließlich z. B. verlängerter Zahlungsziele und gestellter Sicherheiten oder Garantien). (b) Die Buchwerte der finanziellen Verbindlichkeiten, die Gegenstand von Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen sind, und die Bilanzposten, in denen diese Verbindlichkeiten ausgewiesen werden. (c) Der Buchwert der finanziellen Verbindlichkeiten in (b), für die die Lieferanten bereits Zahlungen von den Finanzdienstleistern (z. B. Factoringunternehmen oder Banken) erhalten haben. (d) Die Bandbreite der Fälligkeiten sowohl für die finanziellen Verbindlichkeiten, die Gegenstand von Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen sind, als auch für vergleichbare Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die nicht Gegenstand solcher Vereinbarungen sind. (e) Nicht zahlungswirksame Änderungen der Buchwerte der unter (b) genannten finanziellen Verbindlichkeiten. (f) Zugang zu Lieferantenfinanzierungs-Fazilitäten und Konzentration von Liquiditätsrisiken i. Z. m. Finanzdienstleistern. <p>Als Übergangserleichterung sind im Jahr der Erstanwendung keine zwingenden Vergleichsangaben zu machen. Darüber hinaus gelten die neuen Angabepflichten im ersten Jahr der Anwendung nur für jährliche Berichtszeiträume. Sie sind daher grds. erstmals in jährlichen Abschluss zum 31. Dezember 2024 und noch nicht in Zwischenabschlüssen anzugeben.</p>	1. Januar 2024

* Erstmals verpflichtend anzuwenden in Berichtsperioden, die am oder nach dem genannten Datum beginnen.

(b) Zwischen Juni 2023 und Juni 2024 veröffentlichte Agenda-Entscheidungen des IFRS IC

Bis zum 30. Juni 2024 wurden die nachfolgenden Agenda-Entscheidungen des IFRS IC veröffentlicht, die für die Erstellung jährlicher Abschlüsse für 2024 relevant sein könnten. Das genannte Veröffentlichungsdatum bezieht sich auf die Veröffentlichung der endgültigen Agenda-Entscheidung im IFRIC Update. Zu später erfolgten Veröffentlichungen verweisen wir auf die international Rechercheplattform [Viewpoint](#)⁶ von PwC.

Veröffentlichungsdatum	Thema
September 2023	Bilanzierung von Prämienforderungen an einen Vermittler (IFRS 17 und IFRS 9)
September 2023	Garantie bezogen auf ein Derivat (IFRS 9)
September 2023	Bereitstellung von Wohneigentum und Darlehen für den Bau von Wohneigentum an Arbeitnehmer (IAS 19)
März 2024	Klimabezogene (Selbst-)Verpflichtungen (IAS 37)
März 2024	Bedingte Entgeltvereinbarungen im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben (IFRS 3)
Juni 2024	Angabe von Erträgen und Aufwendungen für berichtspflichtige Segmente (IFRS 8)

⁶ Hinweis: Bei Viewpoint handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

Anlage C: Neue Standards, Standardänderungen und Agenda-Entscheidungen

(c) Künftige Regelungen

Bis zum 30. Juni 2024 wurden die nachfolgenden neuen Standards und Interpretationen veröffentlicht, die jedoch noch nicht verpflichtend in Jahresabschlüssen zum 31. Dezember 2024 angewendet werden müssen. Zu später erfolgten Veröffentlichungen verweisen wir auf www.pwc.com/ifrs.

Titel	Wesentliche Bestimmungen	Verpflichtender Anwendungszeitpunkt *
Änderungen an IAS 21 – Fehlende Umtauschbarkeit	<p>Im August 2023 veröffentlichte der IASB Änderungen an IAS 21, durch die der Standard um Regelungen zur Umtauschbarkeit von Währungen ergänzt wird. Diese Regelungen sollen Unternehmen dabei helfen zu bestimmen, ob eine Währung umgetauscht werden kann und welchen Kassakurs sie verwenden müssen, wenn dies nicht der Fall ist. Vor diesen Änderungen enthielt IAS 21 lediglich Regelungen dazu, welcher Wechselkurs zu verwenden ist, wenn die Umtauschbarkeit zwischen zwei Währungen vorübergehend nicht gegeben ist, jedoch keine zur Vorgehensweise bei dauerhaft fehlender Umtauschbarkeit. Für weitere Einzelheiten verweisen wir auf unsere Publikation IFRS direkt, Ausgabe 4, September 2023.</p> <p>Hinweis: Ein Endorsement der Regelungen in der EU ist derzeit (Stand November 2024) noch offen.</p>	1. Januar 2025
Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7 – Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten	<p>Am 30. Mai 2024 veröffentlichte der IASB mit nachfolgend genannten Zielsetzungen Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Klarstellung des Zeitpunkts des Ansatzes und der Ausbuchung bestimmter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, mit einer neuen Ausnahme für bestimmte finanzielle Verbindlichkeiten, die über ein elektronisches Zahlungssystem erfüllt werden, b) Klarstellung und Erweiterung der Anwendungsleitlinien für die Beurteilung, ob ein finanzieller Vermögenswert das Zahlungsstromkriterium (SPPI-Kriterium) erfüllt, c) Erweiterung der Angaben für Finanzinstrumente mit bedingten Zahlungsströmen (z. B. mit Abhängigkeit von ESG-Faktoren), und d) Erweiterung der Angaben zu Eigenkapitalinstrumenten, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert durch das sonstige Ergebnis (FVOCI) bewertet werden. <p>Die Änderungen in b) sind vor allem für Finanzinstitute relevant, während die Änderungen in a), c) und d) für alle Unternehmen relevant sind.</p> <p>Für weitere Einzelheiten verweisen wir auf unserer Publikation IFRS direkt, Ausgabe 8, Juni 2024.</p> <p>Hinweis: Ein Endorsement der Regelungen in der EU ist derzeit (Stand November 2024) noch offen.</p>	1. Januar 2026
Jährliche Verbesserungen der IFRS	<p>Der IASB hat Ende Juli die „jährlichen Verbesserungen der IFRS“ mit Klarstellungen und Korrekturen zu folgenden Themen veröffentlicht:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bilanzierungen von Sicherungsgeschäften durch einen Erstanwender (IFRS 1): In IFRS 1.B5 und .B6 werden Querverweise auf IFRS 9.6.4.1 aufgenommen und der Begriff „conditions“ wird durch „qualifying criteria“ ersetzt. • Gewinn oder Verlust bei Ausbuchung, Angaben zum Ausfallrisiko sowie Offenlegung der abgegrenzten Differenz zwischen beizulegendem Zeitwert und Transaktionspreis (IFRS 7): Es werden vor allem Änderungen an der Referenzierung und Terminologie vorgenommen. • Ausbuchung von Leasingverbindlichkeiten beim Leasingnehmer und Transaktionspreis (IFRS 9): In Bezug auf die Ausbuchung von Leasingverbindlichkeiten wird IFRS 9.2.1(b)(ii) um einen Querverweis auf die Regelungen des IFRS 9 zur Bilanzierung des Abgangsergebnisses ergänzt; die Referenzierung auf die Definition des Transaktionspreises gemäß IFRS 15 wird in IFRS 9.5.1.3 und im Anhang A gestrichen. • Bestimmung eines „De-Facto-Agenten“ (IFRS 10): Mit den Änderungen wird eine mögliche Inkonsistenz zwischen IFRS 10.B73 und .B74 beseitigt. • Anschaffungskostenmethode (IAS 7): Der Begriff „cost method“ wird in IAS 7.37 durch „at cost“ ersetzt, weil der Begriff nicht länger in den IFRS definiert ist. <p>Hinweis: Ein Endorsement der Regelungen in der EU ist derzeit (Stand November 2024) noch offen.</p>	1. Januar 2026

Anlage C: Neue Standards, Standardänderungen und Agenda-Entscheidungen

Titel	Wesentliche Bestimmungen	Verpflichtender Anwendungszeitpunkt *
IFRS 18 „Darstellung und Angaben im Abschluss“	<p>Der IASB hat den neuen Rechnungslegungsstandard IFRS 18 zur Darstellung des Abschlusses und zugehöriger Anhangangaben veröffentlicht. Die wichtigsten Neuerungen beziehen sich auf:</p> <ul style="list-style-type: none"> die Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung, neu aufzunehmende Angaben im Abschluss für bestimmte Leistungskennzahlen, die (auch) außerhalb des Abschlusses eines Unternehmens kommuniziert werden (sog. „management-defined performance measures“), und erweiterte Grundsätze zur Aggregation und Disaggregation, die für die primären Berichtsbestandteile („Primary Financial Statements“) und den Anhang im Allgemeinen gelten. <p>IFRS 18 wird künftig IAS 1 ersetzen, jedoch werden viele der bestehenden Grundsätze des IAS 1 in IFRS 18 beibehalten. IFRS 18 wird sich nicht auf den Ansatz oder die Bewertung von Posten im Abschluss auswirken, durch eine neue GuV-Struktur aber ggf. darauf, was ein Unternehmen als operativen Gewinn oder Verlust ausweist.</p> <p>Für weitere Einzelheiten verweisen wir auf unserer Publikationen IFRS direkt, Ausgabe 2, April 2024.</p> <p>Hinweis: Ein Endorsement der Regelungen in der EU ist derzeit (Stand November 2024) noch offen.</p>	1. Januar 2027
IFRS 19 „Tochterunternehmen ohne öffentliche Rechenschaftspflicht – Angaben“	<p>Der neue IFRS Accounting Standard nimmt sich folgenden Problemen an:</p> <ul style="list-style-type: none"> Tochterunternehmen, die in ihrem Einzel- oder Teilkonzernabschluss nach lokalen Rechnungslegungsgrundsätzen oder nach den IFRS for SME bilanzieren, müssen für Zwecke des Gesamtkonzernabschlusses des Mutterunternehmens zusätzlich „full“ IFRS-Zahlen ermitteln und melden (Problem paralleler Erfassungssysteme sowie hoher Kosten). Tochterunternehmen, die in ihren Einzel- oder Teilkonzernabschlüssen die „full IFRS“ anwenden, müssen eine Vielzahl von Angaben erheben und veröffentlichen, die die Bedürfnisse ihrer eigenen Abschlussadressaten i. d. R. deutlich übersteigen (Problem hoher Kosten durch zu umfangreiche Anhangangaben) <p>IFRS 19 löst diese Probleme, indem – vorbehaltlich bestehender lokaler Regelungen - berechtigten Tochterunternehmen freiwillig die Anwendung der Ansatz- und Bewertungsvorschriften der „full IFRS“ mit verminderten, im neuen Standard spezifizierten Angabepflichten in ihren Einzel- oder Teilkonzernabschlüssen erlaubt wird.</p> <p>Als berechnigte Tochterunternehmen gelten Unternehmen, die</p> <ul style="list-style-type: none"> am Ende der Berichtsperiode nicht öffentlich rechenschaftspflichtig sind und deren unmittelbares oder eines seiner mittelbaren Mutterunternehmen einen Konzernabschluss nach den IFRS Accounting Standards erstellt, der öffentlich zugänglich ist. <p>Für weitere Einzelheiten verweisen wir auf unserer Publikation IFRS direkt, Ausgabe 6, Mai 2024.</p> <p>Hinweis: Ein Endorsement der Regelungen in der EU ist derzeit (Stand November 2024) noch offen.</p>	1. Januar 2027

*Erstmals verpflichtend anzuwenden in Berichtsperioden, die am oder nach dem genannten Datum beginnen.

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

1. Unternehmen können Angaben im Rahmen eines oder mehrerer Rahmenwerke für die Nachhaltigkeitsberichterstattung machen, die in ihren jeweiligen Rechtsordnungen gelten. Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für die Offenlegung, den Berichtsanforderungen und den Anwendungsleitlinien finden Sie in unserem [Sustainability reporting guide](#)⁷ sowie auf unserer [globalen Landing Page zur Nachhaltigkeitsberichterstattung](#).
- IAS1(112)(c) 2. Insgesamt wird es für Unternehmen wichtig sein, die Konsistenz zwischen ihrer Finanz- und Nachhaltigkeitsberichterstattung in Bezug auf die wichtigsten Annahmen zu gewährleisten, wenn diese Konsistenz für die Einhaltung der IFRS-Rechnungslegungsstandards erforderlich ist.
3. Die Einbeziehung nachhaltigkeitsbezogener Auswirkungen, Risiken und Chancen - und insbesondere klimabezogener Auswirkungen, Risiken und Chancen - bei der Erstellung von Schätzungen und Beurteilungen steht weiterhin im Fokus von Investoren und Regulierungsbehörden.
4. Insbesondere der Klimawandel könnte erhebliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Unternehmen haben. Es bestehen sowohl physische Risiken (z. B. Schäden an Vermögenswerten infolge von Bränden oder Überschwemmungen, die durch extreme Wetterereignisse verursacht werden) als auch sog. Übergangsrisiken und Möglichkeiten, die sich aus Vorschriften ergeben (z. B. zusätzliche Kosten, die dem Unternehmen durch den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft, Marktveränderungen oder technologische Innovationen entstehen).
- IAS1(112)(c) 5. Nach den IFRS Accounting Standards sind sämtliche Informationen offenzulegen, die die Abschlussadressaten benötigen, um die Auswirkungen bestimmter Geschäftsvorfälle, anderer Ereignisse und Bedingungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu verstehen. In Anbetracht des derzeitigen Fokus auf die Nachhaltigkeits- und klimabezogene Berichterstattung und dessen Auswirkungen sollten Unternehmen sicherstellen, dass sie die Auswirkungen des Klimawandels und anderer Nachhaltigkeitsaspekte, -risiken und -chancen (soweit zutreffend) bewerten und die notwendigen Anhangangaben identifizieren, um den Anforderungen der IFRS zu entsprechen.
6. Das Ziel dieser Anlage ist es:
- die wichtigsten Entwicklungen des IASB zusammenzufassen, insbesondere im Hinblick auf klimabezogene Berichterstattung, und
 - zu erörtern, wie sich der Klimawandel auf bestimmte Bewertungen und damit auf die entsprechenden Angaben im Abschluss auswirken könnte.
7. Wir haben einige der relevanten Überlegungen bei der Vornahme Schätzungen und Ermessensentscheidungen sowie bei der Formulierung der relevanten Angaben zur Erfüllung der Anforderungen der IFRS Accounting Standards aufgeführt. Weitere Informationen finden Sie in der Publikation [IFRS für die Praxis, Ausgabe 1, Februar 2022](#) sowie auf der Website [Environmental, Social and Governance \(ESG\) in IFRS auf Viewpoint](#)⁷.
8. Auch wenn bestimmte klimabezogene Überlegungen enthalten sind, welche für ein Unternehmen relevant sein könnten, enthält diese Anlage keine vollständige Liste aller Aspekte, die möglicherweise zu berücksichtigen sind. Unternehmen müssen die Auswirkungen, die klimabezogene Angelegenheiten auf ihre Abschlüsse haben, auf der Grundlage ihrer spezifischen Umstände und Betroffenheit eruieren, was Überlegungen erfordern kann, die über die in dieser Anlage aufgeführten hinausgehen.

Aktuelle Entwicklungen bei IASB-Hinweisen

9. Auf seiner Sitzung im April 2024 diskutierte der IASB eine IFRS IC-Agenda-Entscheidung zu klimabezogenen Verpflichtungen und erhob keine Einwände dagegen. Das IFRS IC wurde konkret gefragt, wie IAS 37 hinsichtlich der Erfassung einer Rückstellung aufgrund von Selbstverpflichtungen zu Netto-Nullemissionen (net-zero commitments) anzuwenden ist. Die Agenda-Entscheidung stellt klar, dass zu dem Zeitpunkt, zu dem das Unternehmen eine solche Erklärung abgibt, auf Basis der spezifischen Fakten und Umstände beurteilt werden muss, ob eine faktische Verpflichtung besteht. Sollte eine faktische Verpflichtung bestehen und zudem jedes der Ansatzkriterien in IAS 37 erfüllt sein, müsste ein Unternehmen eine Rückstellung für eine Netto-Nullverpflichtung bilden.

⁷ Hinweis: Bei der angebotenen Leistung handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

10. Im Juli 2024 erhielt das IFRS IC eine Folgevorlage, in der um eine weitere Klarstellung für Situationen gebeten wurde, in denen eine Rückstellung für eine Netto-Nullverpflichtung erfasst wird, insbesondere ob die Gegenbuchung als Aufwand oder als Vermögenswert zu erfassen ist. Unternehmen sollten die Entwicklungen weiter verfolgen, da diese Vorlage weiterhin diskutiert wird.
11. Im Juli 2024 veröffentlichte der IASB den Entwurf „Klimabezogene und sonstige Unsicherheiten in Finanzberichten (ED/2024/6) mit Beispielfällen, wie ein Unternehmen die Anforderungen der IFRS Accounting Standards anzuwenden hat, um die Auswirkungen klimabezogener und sonstiger Unsicherheiten in Abschlüssen anzugeben. Der Entwurf beinhaltet Beispiele zu Wesentlichkeitseinschätzungen, Angaben zu getroffenen Annahmen, Kreditrisiken, Disaggregation von Informationen sowie Rückstellungen zu Stilllegungs- und Rückbauverpflichtungen. Die Kommentierungsfrist endet am 28. November 2024.
12. Obwohl die im Entwurf aufgeführten Beispiele möglicherweise noch nicht final sind, können sie in Zusammenhang mit den im Folgenden beschriebenen Schulungsmaterial des IASB als nützliche Hilfestellung bei der Frage der Anwendung der IFRS Accounting Standards dienen.
13. Bis zur Finalisierung des Entwurfs, stellt das vom IASB veröffentlichte Schulungsmaterial (**Effects of climate-related matters on financial statements**) weiterhin eine wichtige Quelle zur sachgerechten Anwendung der bestehenden Angabepflichten auf klimabezogene Sachverhalte dar. Daneben veröffentlichte die europäische Marktaufsichtsbehörde ESMA den Report „**The Heat is On: Disclosure of Climate-Related Matters in the Financial Statements**“, der anhand ausgewählter Auszüge aus bereits veröffentlichten IFRS-Abschlüssen europäischer Unternehmen zu klimabezogenen Aspekten eine gewisse Orientierung bieten mag. Weitere Entwicklungen in diesem Bereich sollten beobachtet werden.

Anhangangabe 1 – Unternehmensfortführung

IAS1(25)
ISA570(19)

14. Nach IAS 1 ist bei der Erstellung des Abschlusses die Fähigkeit des Unternehmens zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch das Management zu beurteilen. Bei der Beurteilung, ob die Annahme der Unternehmensfortführung angemessen ist, berücksichtigt das Management alle verfügbaren Informationen über den Zeitraum von mindestens 12 Monaten nach dem Bewertungsstichtag. Der Zeitraum ist jedoch nicht auf diesen Zeitraum beschränkt. Wenn klimabezogene Sachverhalte wesentliche Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen schaffen, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit eines Unternehmens zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufkommen lassen, sind Angaben nach IAS 1.25 erforderlich. Diese Unsicherheiten sind anzugeben, auch wenn der Abschluss weiterhin auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt wird. Weitere Hinweise zu Angaben hinsichtlich der Fähigkeit zur Unternehmensfortführung finden sich im **Kommentar zu Anhangangabe 1**.

IAS1(122)

IFRS7(39)

15. Wenn das Management zu dem Schluss gekommen ist, dass es keine wesentlichen Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Annahme der Unternehmensfortführung gibt, die eine Angabe erfordern, aber diese Schlussfolgerung mit einer erheblichen Ermessensausübung verbunden ist (z. B. in Bezug auf die Durchführbarkeit und Wirksamkeit geplanter Abhilfemaßnahmen), verlangt IAS 1 Angaben zu dieser Ermessensausübung. Unternehmen sollten auch die Wechselbeziehung mit den in **Anhangangabe 12(d)** dargestellten Angaben zum Liquiditätsrisiko beachten.

Anhangangabe 7(a) – Finanzinstrumente: Erwartete Kreditverluste

IFRS7(35B)

16. IFRS 7 verlangt Informationen, die es den Abschlussadressaten ermöglichen, die Auswirkung von Ausfallrisiken auf die Höhe, den Zeitpunkt und die Unsicherheit künftiger Zahlungsströme zu beurteilen.

IFRS9(5.5.17)(c)

17. Risiken aus dem Klimawandel könnten sich auf das Kreditausfallrisiko eines Kreditgebers für seine finanziellen Vermögenswerte auswirken. Das Modell der erwarteten Kreditverluste (ECL) des IFRS 9 verlangt, dass angemessene und belastbare Informationen, die ohne unangemessene Kosten oder Aufwand verfügbar sind, bei der Ermittlung des ECL berücksichtigt werden. Der Klimawandel könnte sich auf die Annahmen auswirken, die von den Kreditgebern zur Schätzung der erwarteten Kreditausfälle getroffen werden. Er könnte auch die Risikoeinstufungen für einzelne Kreditnehmer oder Gruppen von Kreditnehmern oder deren Ausfallwahrscheinlichkeit beeinflussen. In einigen Fällen könnte dies zu einer Verschiebung von Krediten zwischen verschiedenen Stufen führen

IFRS7(35I)

18. IFRS 7 verlangt quantitative und qualitative Informationen über Änderungen des Betrags erwarteter Kreditverluste (ECL) sowie über die Gründe dieser Änderungen. Sofern Änderungen der erwarteten Kreditverluste aus Änderungen von Annahmen über erwartete Auswirkungen von Klimaänderungen oder anderen klimabezogenen Risiken resultieren, sollte diese Tatsache offengelegt werden.

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

Anhangangaben 7(h) and 8(j) – Bemessung zum beizulegenden Zeitwert

- IFRS13 (93)(d), (h)(i)-(ii)
19. IFRS 13 fordert die Angabe der bei im Rahmen von Bemessungen zum beizulegenden Zeitwert verwendeten Inputfaktoren sowie – im Falle wiederkehrender Bemessungen des beizulegenden Zeitwerts mit wesentlichen nicht beobachtbaren Inputfaktoren – eine Beschreibung der Sensitivität dieser Bemessungen gegenüber Änderungen der nicht beobachtbaren Inputfaktoren. Diese können Annahmen zu klimabedingten Risiken beinhalten.
 20. Bewertungsmodelle für Vermögenswerte und Schulden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden, sollten überprüft werden, um sicherzustellen, dass sie adäquat Inputfaktoren und Annahmen, die von klimabezogenen Risiken beeinflusst sein können, beinhalten. Hierzu gehören beispielsweise (nicht abschließend):
 - (a) Diskontierungszinssätze
 - (b) Zeitpunkt und Höhe prognostizierter Cashflows (z. B. kann die Notwendigkeit bestehen, den beizulegenden Zeitwert einer als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie anzupassen, um klimabedingte Auswirkungen auf Mieteinnahmen, Auslastungszahlen und Versicherungskosten zu berücksichtigen)
 - (c) die höchste und beste Verwendung für bestimmte zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte
 - (d) Inflationsraten und
 - (e) sonstige Annahmen, die ein Marktteilnehmer unter den gegebenen Umständen berücksichtigen würde.

Anhangangaben 8(a) and 8(d) – Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte: Wertminderung

21. Klimabedingte Risiken können erhebliche Auswirkungen auf die Werthaltigkeit von nicht-finanziellen Vermögenswerten haben. Der Klimawandel kann ein Indikator für eine Wertminderung sein und die Notwendigkeit einer Werthaltigkeitsprüfung (Impairment Test) auslösen. Zum Beispiel könnte ein Rückgang der Nachfrage nach Produkten, die Treibhausgase ausstoße darauf hindeuten, dass eine Produktionsanlage wertgemindert sein könnte.
 22. Darüber hinaus könnten die Inputfaktoren und Annahmen, die in Modellen zur Bestimmung des Nutzungswerts oder des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten verwendet werden, erheblich durch klimabedingte Unsicherheiten beeinflusst werden.
- IAS36(130)(f),(132),(134)
IAS1(125)
23. Aus diesen Gründen müssen bei den Anhangangaben zu Wertminderungen möglicherweise klimabezogene Auswirkungen erläutert werden. In Fällen, in denen klimabezogene Risiken oder Chancen einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit eines Unternehmens haben können, sind für den Abschlussadressaten Informationen darüber relevant, wie diese bei der Berechnung des erzielbaren Betrags berücksichtigt wurden. In einigen Fällen könnte auch die Schlussfolgerung des Managements, ein Wertminderungsmodell nicht an klimabezogene Risiken anzupassen, auf signifikanten Ermessensentscheidungen oder Annahmen beruhen, die im Anhang zu erläutern wären.
 24. Viele Unternehmen diskutieren Klimaszenarien im Rahmen ihres Lageberichts oder ihrer Nachhaltigkeitsberichterstattung. Diese Szenarien können sich aus dem Pariser Klimaabkommen, aus Net Zero-Zielen oder aus den Berichtsanforderungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures („TCFD“) ergeben. Es ist davon auszugehen, dass eine solche Szenarioanalyse mit den von IAS 1 oder IAS 36 geforderten Angaben interagiert. Die Prämissen auf denen die Angaben basieren sind jedoch nicht zwingend identisch mit den Anforderungen der Angaben gemäß IAS 36.
- IAS36(134)(f)
25. IAS 36 verlangt z. B. eine Sensitivitätsanalyse, wenn eine für möglich gehaltene Änderung einer wesentlichen Annahme zu einer Wertminderung führen würde. Dies könnte auch eine Annahme sein, die auf ungünstige Änderungen im Zusammenhang mit dem Klimawandel zurückzuführen ist. Auf der anderen Seite fordert ESRS E1 die Offenlegung von Szenarien, die sich auf eine Begrenzung der Klimaerwärmung auf 1,5° beziehen, auch wenn diese Begrenzung nicht mit den besten Schätzungen eines Unternehmens oder der Marktteilnehmer übereinstimmt. Die Unternehmen könnten in Erwägung ziehen, den Abschlussadressaten Informationen zur Verfügung zu stellen, um zu erläutern, wie die für IAS 36 verwendeten Annahmen von den Annahmen abweichen, die in der Nachhaltigkeitsberichterstattung über Klimawandelszenarien verwendet werden.

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

26. Das Management sollte prüfen, inwieweit sonstige Informationen (wie z. B. die Berichterstattung über Klimawandelszenarien), die im Lage- oder Geschäftsbericht des Unternehmens enthalten sind, mit den Angaben im geprüften Abschluss übereinstimmen. Darüber hinaus haben die Aufsichtsbehörden in einer Reihe von Ländern ihre Erwartung geäußert, dass die berichtenden Unternehmen etwaige Diskrepanzen bei den verwendeten Annahmen erläutern und eine Überleitungsrechnung angeben.

Anhangangaben 8(a) and 8(d) – Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte – Nutzungsdauer und Restwert

27. Neben möglichen Wertminderungen können infolge des Klimawandels auch Neubewertungen von Nutzungsdauer und Restwert von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten notwendig werden. Beispielsweise könnten die Klimaauswirkungen zu einer früheren Veralterung von Vermögenswerten führen, es könnten rechtliche Beschränkungen für die Nutzung der Vermögenswerte beschlossen werden, oder Vermögenswerte könnten unzugänglich werden. In extremen Fällen, wenn Vermögenswerte infolge natürlicher Klimaereignisse oder staatlicher Maßnahmen unzugänglich werden, könnte ein Unternehmen sogar dauerhaft die Verfügungsgewalt über diese Vermögenswerte verlieren.
28. Bei der Bestimmung der Nutzungsdauer von Vermögenswerten müssen viele Faktoren berücksichtigt werden, einschließlich der Veralterung aufgrund von Änderungen in der Marktnachfrage und anderen wirtschaftliche Faktoren. Die Schätzung der voraussichtlichen Nutzungsdauer ist eine Ermessensentscheidung. Die Unternehmen sollten prüfen, ob Angaben über Schätzungsunsicherheiten in Bezug auf die Nutzungsdauer gemacht werden müssen (beispielsweise, wenn es mehrere mögliche Szenarien gibt und einige von ihnen die Nutzungsdauer im Vergleich zu dem Szenario mit der höchsten Wahrscheinlichkeit, das bei der Bestimmung der Nutzungsdauer verwendet wurde, erheblich verkürzen könnten).
29. Auch neue Arten von immateriellen Vermögenswerten, wie z. B. Kohlenstoffemissionsrechte, sind denkbar. Für deren Rechnungslegungsmethode ist zu bestimmen ist, welche Angaben im Abschluss zu machen sind (siehe hierzu Nr. 57 weiter unten).

IAS16(56)
IAS38(90)
IAS1(125)

Anhangangabe 8(e) – Latente Steueransprüche

30. Unternehmen sollten die Auswirkungen klimabezogener Sachverhalte auf die Schätzung zukünftiger zu versteuernder Gewinne und die Frage, ob diese ausreichen, um ihre latenten Steueransprüche zu realisieren, beurteilen. Die Annahmen, die diesen Schätzungen zugrunde liegen, sollten mit denen übereinstimmen, die an anderer Stelle des Abschlusses verwendet werden. Soweit diese Annahmen für das Verständnis der Schätzungen und Ermessensentscheidungen, die beim Ansatz der latenten Steueransprüche getroffen wurden, wesentlich sind, sind sie anzugeben.

IAS12(24),(34)

IAS1(122),(125)

Anhangangabe 8(f) – Vorräte

31. Vorräte können wertgemindert sein, wenn ihre Anschaffungs- oder Herstellungskosten nicht mehr erzielbar sind. In diesem Fall sind sie auf ihren Nettoveräußerungswert abzuschreiben. In bestimmten Branchen könnte es beispielsweise zu einer erhöhten Volatilität der Marktpreise von Vermögenswerten kommen – dies könnte eine Folge von Änderungen der Nachfragemuster für bestimmte Waren sein, wodurch diese Vorräte einem größeren Wertminderungsrisiko ausgesetzt sind.
32. Denkbar wäre auch, dass bestimmte Vermögenswerte nicht mehr genutzt oder produziert werden, was zu einer Wertminderung der Vorräte, die in diese Vermögenswerte einfließen, führen kann. Beispielsweise könnte ein bestimmtes Modell eines Verbrennungsmotors eingestellt werden, weil es die Emissionsnormen nicht mehr erfüllt, so dass auch die für die Herstellung oder Wartung dieses Motors verwendeten Teile obsolet werden.
33. Möglich ist es auch, dass Unternehmen künftig neue Arten von Vorräten haben, wie z. B. Kohlenstoffemissionsrechte, für deren Rechnungslegungsmethode zu bestimmen ist, welche angemessenen Angaben im Abschluss zu machen sind (siehe hierzu Nr. 65 weiter unten).

IAS2(28)

IAS1(122),(125)

Anhangangabe 8(i) – Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten

34. Klimabezogene Risiken können Auswirkungen auf den Ansatz von und Angaben zu Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten haben. So können durch Handlungen oder Äußerungen des Unternehmens faktische Verpflichtungen entstehen, die – auch ohne das Bestehen rechtlicher Verpflichtungen – das Unternehmen zwingen zu handeln. Darüber hinaus sind Situationen denkbar, in denen zwar eine faktische Verpflichtung existiert, eine Rückstellung jedoch so lange nicht angesetzt wird, bis alle drei Ansatzkriterien des IAS 37 erfüllt sind.

IAS37(14)

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

35. Nehmen wir an, ein Unternehmen hat im Jahr 2024 öffentlich bekannt gegeben, seine Emissionen bis 2029 um mindestens 60 % zu reduzieren und zu diesem Zweck einen Übergangsplan veröffentlicht, in dem es darlegt, wie diese Reduktion durch Änderung seiner Geschäftspraktiken und dem Erwerb von Emissionszertifikaten erreicht werden soll. In diesem Fall müsste das Unternehmen unter Berücksichtigungen aller Anhaltspunkte und Umstände (einschließlich der Maßnahmen, die es zur Erfüllung der Verpflichtung ergriffen hat) eine Beurteilung vornehmen, ob eine faktische Verpflichtung entstanden ist und ob daraus eine Rückstellung resultiert.
- Addendum to IFRIC Update March 2024
36. In dem Beispiel, welches in einer im April 2024 veröffentlichten Agenda-Entscheidung behandelt wurde, kam das IFRS IC zu dem Schluss, dass eine Rückstellung im Abschluss 2024 nicht auszuweisen ist, da – selbst wenn eine faktische Verpflichtung zu bejahen ist – keine gegenwärtige Verpflichtung aufgrund eines vergangenen Ereignisses besteht, solange die Emissionen im Jahr 2029 nicht tatsächlich überschritten werden. Die vollständige Agenda-Entscheidung des IFRS IC enthält eine Analyse aller drei Ansatzkriterien des IAS 37.
- IAS37(85)(b)
37. Unternehmen müssen Unsicherheiten hinsichtlich des Betrags oder der Fälligkeiten jedweden Abflusses von wirtschaftlichem Nutzen sowie die wesentlichen Annahmen für künftige Ereignisse angeben. Das Ausmaß, in dem klimabezogene Risiken die Annahmen oder Unsicherheiten beeinflussen, sollte im Anhang erläutert werden.
- IAS37(87)
38. Klimabezogene Risiken können auch Einfluss auf die Bestimmung haben, welche Rückstellungen oder Eventualverbindlichkeiten für den Ausweis zu einer Gruppe zusammengefasst werden. Bei der Zusammenfassung von Rückstellungen oder Eventualverbindlichkeiten zu einer Gruppe, ist es notwendig, Gemeinsamkeiten und Unterschiede der einzelnen Posten zu beachten. Klimabedingte Risiken können in Rückstellungen, die zuvor zusammengefasst wurden, unterschiedlich zu berücksichtigen sein. Unternehmen müssen daher prüfen, ob eine weitere Aufteilung der gebildeten Gruppen erforderlich ist, wenn sich die Auswirkungen des klimabedingten Risikos weiterentwickeln und besser verstanden werden.
- Addendum to IFRIC Update June 2022
39. Im Juli 2022 veröffentlichte das IFRS IC eine Agenda-Entscheidung zu der Frage, ob bestimmte staatliche Maßnahmen zur Förderung der Verringerung von Kohlendioxidemissionen von Fahrzeugen zu einer Schuld im Anwendungsbereich von IAS 37 führen. Die Entscheidung änderte nichts an den aktuellen Leitlinien in IAS 37; sie lieferte jedoch zusammen mit den zugehörigen Diskussionspapieren einige nützliche Klarstellungen darüber, wie ein Unternehmen die bestehenden Anforderungen in IAS 37 berücksichtigen sollte. Obwohl sich die spezifische Frage, die behandelt wurde, auf eine Rückstellung für Kohlenstoffemissionen bezog, könnten die Grundsätze der Agenda-Entscheidung einen hilfreichen Rahmen bieten, um festzustellen, ob im Allgemeinen eine Schuld besteht.

Anhangangabe 11(a) – Wesentliche Schätzungen und Ermessensentscheidungen

- IAS1(125)(a)-(b)
40. IAS 1 enthält die übergreifende Anforderung, Quellen von Schätzungsunsicherheiten anzugeben: Wenn Annahmen, die ein Unternehmen über die Zukunft trifft, ein erhebliches Risiko bergen, zu einer wesentlichen Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden innerhalb des nächsten Geschäftsjahres zu führen, verlangt IAS 1 die Angabe von Informationen über diese Annahmen sowie die Art und den Buchwert dieser Vermögenswerte und Schulden. Diese Informationen helfen den Abschlussadressaten, die vom Management angewendeten Annahmen und Ermessensentscheidungen zu verstehen. Was im Einzelnen angabepflichtig ist, kann nur unternehmensindividuell auf Basis der jeweiligen Fakten und Umstände bestimmt werden. Wenn eine rechnungslegungsbezogene Schätzung in hohem Maße von der Schätzung eines Inputfaktors abhängt, kann es sinnvoll sein, den Inputfaktor und die Sensitivität der rechnungslegungsbezogenen Schätzung gegenüber Änderungen dieses Inputfaktors anzugeben.
41. Möglicherweise ist es auch notwendig, die Auswirkungen verschiedener für möglich gehaltener Klimaszenarien auf wesentliche Annahmen, die bei der Erstellung des Abschlusses getätigt wurden, zu erläutern. Typischerweise sind auch Änderungen an früheren Annahmen zu erläutern.
42. IAS 1 enthält auch eine allgemeine Angabepflicht, die sicherstellen soll, dass der Abschluss alle wesentlichen Informationen enthält. Hiernach sind sämtliche Informationen zu geben, die nicht bereits an anderer Stelle im Abschluss enthalten sind, jedoch für das Verständnis des Abschlusses relevant sind. Diese übergreifende Anforderung kann für Unternehmen, deren Vermögens-, Finanz- und Ertragslage besonders von klimabezogenen Sachverhalten betroffen ist, besonders relevant sein.

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

Notwendigkeit von Konsistenz

IAS1(112)

43. Die IFRS Sustainability Disclosure Standards fordern explizit die Notwendigkeit der Konsistenz von Angaben und zugrunde gelegten Annahmen bei der Erstellung der Nachhaltigkeitsberichterstattung und der Finanzberichterstattung. Unternehmen sollten daher eine Konsistenz ihrer Angaben zu nachfolgenden Themen in der Finanz- und Nachhaltigkeitsberichterstattung sicherstellen:
 - (a) Klimabezogene Angelegenheiten
 - (b) Auswirkungen und Berücksichtigung klimabezogener Risiken und
 - (c) Wesentliche Angaben zu wesentlichen Ermessensentscheidungen und Schätzungsunsicherheiten, die sich aus klimabezogenen Risiken und Chancen ergeben.
44. Oft kommt die Frage auf, ob und wie der Klimawandel und die Ziele des Pariser Klimaabkommens (Verringerung der Treibhausgasemissionen zur Eindämmung der Auswirkungen des Klimawandels) in den Jahres- und Konzernabschlüssen berücksichtigt werden. Obwohl das Pariser Klimaabkommen in einigen Fällen wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse hat, ist die Antwort auf die Frage, ob die Abschlüsse „Paris-konform“ sind, oft komplexer als es den Anschein hat und hängt im Wesentlichen von den spezifischen Anforderungen verschiedener IFRS Accounting Standards ab
45. Zusätzlich zur Gewährleistung konsistenter Angaben zu klimabezogenen Angelegenheiten und ihren Auswirkungen in der Finanz- und Nachhaltigkeitsberichterstattung müssen Unternehmen soweit möglich, auch eine Konsistenz ihrer bei der Vornahme von Schätzungen in beiden Berichtswerken zugrunde gelegten Annahmen garantieren. Besteht keine Konsistenz, sind die Differenzen zu erläutern.
46. Wenn ein Unternehmen beispielsweise in einem Nachhaltigkeitsbericht eine bestmögliche Schätzung der Auswirkungen des Pariser Klimaabkommens auf das Unternehmen erörtert und ein IFRS Accounting Standard die Verwendung einer bestmöglichen Schätzung bei der Bewertung vorschreibt, muss das Unternehmen die Konsistenz zwischen den für die Finanzberichterstattung verwendeten Schätzungen und den in der Nachhaltigkeitsberichterstattung offengelegten Schätzungen berücksichtigen.
47. Wenn im Nachhaltigkeitsbericht Aussagen enthalten sind, die in der Finanzberichterstattung nicht berücksichtigt wurden (z. B. weil sich das Unternehmen auf die Annahmen eines Marktteilnehmers im Rahmen einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert verlässt, die davon abweichen), sollte das Unternehmen die Notwendigkeit einer zusätzlichen Erläuterung darüber prüfen, warum diese Aspekte in der Finanzberichterstattung auf einer andere Grundlage berücksichtigt wurden.

Anhangangabe 12(b) – Finanzrisikomanagement – Marktrisiko

IFRS 7 Appendix A

48. Als Marktrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktpreise verändern. Das Marktrisiko beinhaltet drei Arten von Risiken: Währungsrisiko, Zinsänderungsrisiko und sonstige Preisrisiken. Unter sonstigen Preisrisiken versteht man das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisschwankungen verändern, sei es, dass diese Änderungen hervorgerufen wurden durch
 - (a) spezifische Faktoren des einzelnen Finanzinstruments oder seines Emittenten oder durch
 - (b) Faktoren, die sich auf alle am Markt gehandelten ähnlichen Finanzinstrumente auswirken.

IFRS7(40)

Unternehmen müssen eine Sensitivitätsanalyse für jede Art von Marktrisiko, dem sie zum Bilanzstichtag ausgesetzt sind, angeben, aus der hervorgeht, wie sich Änderungen der relevanten Risikoparameter auf Periodenergebnis und Eigenkapital auswirken würden.

IFRS7(40),(41)

IFRS 7(20B), (20D)

49. Klimabedingte Risiken können wesentliche Auswirkungen auf das Marktrisiko haben, wobei sich sowohl negative als auch positive Auswirkungen auf Investitionen ergeben können. In einigen Fällen kann es daher notwendig sein, zusätzliche Erläuterungen aufzunehmen und eine Sensitivitätsanalyse zu erstellen, die die gegenseitigen Abhängigkeiten zwischen einzelnen Risikoparametern widerspiegelt. Verfügt ein Unternehmen beispielsweise über ein variabel verzinsliches Finanzinstrument, bei dem der Zinssatz sowohl auf der Erfüllung seiner Klimainitiativen als auch auf einer Marktbenchmark basiert, sollte das Unternehmen erwägen, anzugeben, wie die Auswirkungen der Erfüllung der Klimainitiative in die Sensitivitätsanalyse einbezogen wurden. Ein Unternehmen sollte auch die Offenlegungsanforderungen - in Bezug auf bedingte Ereignisse, die die Höhe der vertraglichen Zahlungsströme für Finanzinstrumente (wie z. B. an Nachhaltigkeit gebundene Darlehen) ändern könnten - in den Änderungen zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten - Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7 berücksichtigen.– siehe Anlage C(c).

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

Anhangangabe 12(c) – Finanzrisikomanagement – Ausfallrisiko und Risikokonzentrationen

IFRS 7(34)(c),(B8)

50. IFRS 7 fordert die Angabe von Risikokonzentrationen einschließlich:
- (a) einer Beschreibung der Art und Weise, wie die Konzentrationen vom Management ermittelt werden
 - (b) einer Beschreibung des gemeinsamen Merkmals, das für jede Risikokonzentration charakteristisch ist und
 - (c) des Gesamtbetrags der Risikoposition aller Finanzinstrumente, die dieses gemeinsame Merkmal aufweisen.
51. Unternehmen müssen möglicherweise die Art und Weise ändern, in der sie ihre Angaben zur Risikokonzentration machen, um klimabedingten Risiken Rechnung zu tragen – zum Beispiel könnte eine Präzisierung geografischer Risikokonzentrationen erforderlich sein, um erhöhte Risiken in bestimmten Gebieten widerzuspiegeln (z. B. Angaben zu Städten im Vergleich zu Regionen/Staaten, wenn eine bestimmte Stadt besonders betroffen ist) oder eine genauere Aufschlüsselung des Industriesektors erforderlich werden (z. B. eine genauere Aufschlüsselung der Risikoposition bezüglich verschiedener industrieller Produktionssektoren auf der Grundlage der Treibhausgasemissionsintensität).

Anhangangabe 12(d) – Finanzrisikomanagement – Liquiditätsrisiko

IFRS 7 Appendix A

52. Als Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass ein Unternehmen möglicherweise nicht in der Lage ist, seine finanziellen Verbindlichkeiten vertragsgemäß durch Lieferung von Zahlungsmitteln oder anderen finanziellen Vermögenswerten zu erfüllen.

IFRS 7(39)

53. Unternehmen sind verpflichtet, eine Fälligkeitsanalyse für ihre Finanzinstrumente sowie eine Beschreibung, wie das mit den Fälligkeiten verbundene Liquiditätsrisiko gesteuert wird, offenzulegen.

IFRS 7(B11D)

54. Wenn Auswirkungen des Klimawandels die vertragliche Fälligkeit finanzieller Verbindlichkeiten vorverlegen oder deren Höhe verändern könnten (z. B. aufgrund von Klauseln in einem nachhaltigkeitsorientierten Darlehen), sind Angaben hierüber zu machen.
55. Ist der zu zahlende Betrag nicht festgelegt, wird die Betragsangabe nach Maßgabe der am Ende der Berichtsperiode vorherrschenden Bedingungen bestimmt. Ist der zu zahlende Betrag beispielsweise an einen Index gekoppelt, kann bei der Betragsangabe der Indexstand am Ende der Periode zugrunde gelegt werden. In diesem Fall ist das Risiko, dass sich der zu zahlende Betrag in Abhängigkeit von der Indexentwicklung erhöht, anzugeben

IAS1(135)(a)(ii), (76ZA)(b)

56. In dem Maße, in dem klimabezogene Risiken für ein Unternehmen an Bedeutung gewinnen, könnte auch der Druck auf die Kreditaufgaben (Covenants) des Unternehmens zunehmen. In diesem Zusammenhang könnten die Angaben zu den wichtigsten Covenants sowie Fakten und Umständen, die darauf hinweisen, dass Schwierigkeiten im Zusammenhang mit der Einhaltung von Covenants, mit der Folge der Rückzahlbarkeit langfristiger Schulden innerhalb der nächsten 12 Monate, bestehen könnten, an Bedeutung gewinnen. Ein verminderter Zugang zu Finanzmitteln von Investoren in kohlenstoffintensiven Industrien könnte ebenfalls ein Risiko darstellen, das die Unternehmen adressieren und offenlegen müssen.

Anhangangabe 25 – Andere potenziell wesentliche Rechnungslegungsmethoden

IAS8(8)
IAS1(117)-(121)

57. In dem Bemühen, ihre Emissionen zu senken und Kohlenstoffneutralität zu erreichen, gehen viele Unternehmen immer komplexere Transaktionen und Vereinbarungen ein, für die die Rechnungslegung weiterentwickelt werden muss. Beispiele hierfür sind Emissionshandelssysteme und virtuelle Stromlieferverträge. In einigen Fällen fallen diese Transaktionen und Vereinbarungen eindeutig in den Anwendungsbereich eines IFRS Accounting Standard, in anderen Fällen ist dies weniger eindeutig. Für weitere Informationen verweisen wir auf die Publikation [IFRS für die Praxis, Ausgabe 2, Juni 2022](#).

IAS8(10)

58. Bei Fehlen eines IFRS Accounting Standard, der ausdrücklich auf einen Geschäftsvorfall, sonstige Ereignisse oder Bedingungen zutrifft, hat das Management darüber zu entscheiden, welche Rechnungslegungsmethode angewendet werden soll, damit für die Bedürfnisse der wirtschaftlichen Entscheidungsfindung der Abschlussadressaten relevante und zuverlässige Informationen geliefert werden.

Anlage D: Auswirkungen klimabedingter Risiken auf die Finanzberichterstattung

IAS1(117)-(117B)

59. Unternehmen haben Informationen über wesentliche Rechnungslegungsmethoden anzugeben. Informationen gelten als wesentlich, wenn unter normalen Umständen davon auszugehen ist, dass ihre unterlassene, falsche oder verschleierte Angabe die von den Hauptadressaten des Abschlusses getroffenen Entscheidungen beeinflusst. In IAS 1 wird zudem ausgeführt, dass eine Rechnungslegungsmethode aufgrund der Tätigkeiten des Unternehmens eine wichtige Rolle spielen kann, selbst wenn die Beträge für die aktuelle sowie für frühere Perioden unwesentlich sind. Rechnungslegungsmethoden, die bei Fehlen von eindeutigen IFRS-Regelungen gemäß IAS 8 entwickelt wurden, stellen ein Beispiel für Methoden dar, von denen erwartet wird, dass sie wesentlich sind.
60. Unternehmen sollten daher die Bedeutung der Offenlegung klimabezogener Rechnungslegungsmethoden im Anhang nicht unterschätzen.

Emissionshandelssysteme

61. Es gibt keinen spezifischen Rechnungslegungsstandard, der sich mit der Rechnungslegung für Emissionszertifikate befasst. Ursprünglich war IFRIC 3 für die Regelung der Rechnungslegung in diesem Bereich vorgesehen, wurde aber 2005 zurückgezogen.

IAS1(117)-(117B)

62. Die Rücknahme von IFRIC 3 hat zur Folge, dass es eine Reihe von Rechnungslegungsmethoden gibt, die unter Anwendung von IAS 8 für die Bilanzierung der Beteiligung an Emissionshandelssystemen herangezogen werden können. Unternehmen müssen daher ihre angewendeten Rechnungslegungsmethoden für
- (a) Ansatz
 - (b) erstmalige Bewertung
 - (c) fortgeführte Bewertung und
 - (d) Darstellung im Abschluss
- offenzulegen. Zur Offenlegung von Rechnungslegungsmethoden siehe oben Nr. 57 bis 60.
63. Emissionsgutschriften, die von einer staatlichen Stelle gewährt werden, werden im Allgemeinen gemäß IAS 20 als Erhalt eines nicht monetären Vermögenswerts bilanziert. IAS 20 erlaubt jedoch unterschiedliche Bilanzierungsmethoden in Bezug auf die Bewertung beim erstmaligen Ansatz und die Darstellung in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung. Die Offenlegung der Rechnungslegungsgrundsätze für diese Programme ist daher notwendig um die Auswirkungen dieser Programme auf die Finanzberichterstattung zu verstehen.
64. In dem Maße, in dem Unternehmen feststellen, dass Aspekte ihrer Emissionshandelssysteme der Definition von finanziellen Vermögenswerten entsprechen und für die Bilanzierung von Derivaten oder Sicherungsgeschäften in Frage kommen, sind weiterhin die Angabepflichten von IFRS 7 und IFRS 13 zu berücksichtigen.
65. Für eine ausführliche Diskussion über die Rechnungslegung von Emissionshandelssystemen verweisen wir auf die Publikation „[Emission trading schemes: The opportunities ahead](#)“⁸.
- Bilanzierung von CO₂-Zertifikaten auf dem freiwilligen CO₂-Kompensationsmarkt
66. Der freiwillige CO₂-Kompensationsmarkt wächst. Ähnlich wie bei den Emissionshandelssystemen gibt es jedoch auch hier keine Rechnungslegungsstandards oder IFRS-Interpretationen, die sich direkt mit der Bilanzierung von CO₂-Zertifikaten und damit verbundenen Projekten befassen. Unsere Publikation [IFRS für die Praxis, Ausgabe 3, Mai 2023](#) enthält Überlegungen zur Bilanzierung auf Basis der aktuellen Rechnungslegungsstandards und Interpretationen.
67. Unternehmen, die am freiwilligen Kohlenstoffmarkt teilnehmen, müssen erklären, welche Rechnungslegungsgrundsätze sie für Kohlenstoffkompensationen und damit verbundene Projekte anwenden.

⁸ Hinweis: Bei der angebotenen Leistung handelt es sich um ein Angebot der PricewaterhouseCoopers LLP (1 Embankment Place, London WC2N 6RH, United Kingdom). Die Leistungserbringung und Datenverarbeitung erfolgt nach britischem Recht.

Anlage E: Abkürzungsverzeichnis⁹

d. h.	das heißt
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation
ESMA	European Securities and Markets Authority
FVOCI	(Financial assets/liabilities at) fair value through other comprehensive income - erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete (finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten)
FVPL	(Financial assets/liabilities at) fair value through profit or loss - erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete (finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten)
ggf.	gegebenenfalls
IAS [®]	International Accounting Standards („R“ kennzeichnet einen überarbeiteten Standard vor dem Datum seiner verpflichtenden Anwendung)
IASB [®]	International Accounting Standards Board
i. d. R.	in der Regel
IFRIC [®]	Interpretations issued by the IFRS Interpretations Committee of the IASB
IFRS [®]	International Financial Reporting Standards
IFRS IC	International Financial Reporting Standards Interpretations Committee
IFRS S	IFRS Sustainability Disclosure Standards herausgegeben durch den IASB
i. H. v.	in Höhe von
ISDA	International Swaps and Derivatives Association
ISSB [®]	International Sustainability Standards Board
i. Z. m.	in Zusammenhang mit
k. A.	keine Angabe
OCI	Other comprehensive income (sonstiges Ergebnis)
p.a.	per annum
PS	Practice Statement issued by the IASB
RMB	Chinesische Renminbi
s.	siehe
S.	Seite
u. a.	unter anderem
z. B.	zum Beispiel

⁹ IFRS, IASB, ISSB, IFRIC und IAS sind eingetragene Kennzeichen der IFRS Foundation.



Ihre Ansprechpartner



Ulf Kühle

Tel: +43 699 1630 5052

ulf.kuehle@pwc.com



Beate Butollo

Tel: +43 676 83377 1804

beate.butollo@pwc.com



Andrea Cervantes-Schwartz

Tel: +43 699 1630 5704

andrea.cervantes-schwartz@pwc.com

www.pwc.at

Medieninhaber und Herausgeber: PwC Österreich GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Donau City Straße 7, 1220 Wien

Für den Inhalt verantwortlich: Ulf Kühle, Beate Butollo, Andrea Cervantes-Schwartz

Kontakt: IFRS.Aktuell@at.pwc.com

Der Inhalt dieses Newsletters wurde sorgfältig ausgearbeitet. Er enthält jedoch lediglich allgemeine Informationen und kann eine individuelle Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. PwC übernimmt keine Haftung und Gewährleistung für die Vollständigkeit und Richtigkeit der enthaltenen Informationen und weist darauf hin, dass der Newsletter nicht als Entscheidungsgrundlage für konkrete Sachverhalte geeignet ist. PwC lehnt daher den Ersatz von Schäden welcher Art auch immer, die aus der Verwendung dieser Informationen resultieren, ab.