



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

PUMAC STANSEVÆRK APS
VISSEBAKKEGÅRD 11, 9210 AALBORG SØ
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. juni 2024

Lars Fogh

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Pumac Stanseværk ApS Vissebakkegård 11 9210 Aalborg SØ
	CVR-nr.: 19 64 06 47 Stiftet: 1. oktober 1996 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Lars Fogh
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Nordea Bank Prinsensgade 15 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Pumac Stanseværk ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. juni 2024

Direktion:

Lars Fogh

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Pumac Stanseværk ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Pumac Stanseværk ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling", der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med den indregnede erstatning for fuldstændig kompensation til minkvirksomheder. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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

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

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

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

Aalborg, den 27. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33680

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive fabrikation og handel.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i henhold til gældende bekendtgørelse om fuldstændig erstatning og kompensation til minkvirksomheder som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink, igangsat tiltag for ansøgning om kompensation heraf, efter den forenklede model, administreret af Fødevarestyrelsen.

Selskabet har med udgangspunkt i foreliggende beregningsmodel fra Fødevarerministeriet, og ud fra nuværende praksis omkring sambehandling estimeret forventet erstatning med 13,9 mio. kr. Efter fradrag af allerede modtaget aconto driftstabserstatning for avlsdyr, estimerede rådgiveromkostninger samt restværdi af minkrelaterede anlægsaktiver mv. udgør erstatning til indregning i årets resultat som "andre driftsindtægter" 13,0 mio. kr.

Selskabet har pr. statusdag modtaget aconto erstatning med samlet 9,5 mio. kr., hvor der under andre tilgodehavender er indregnet 3,6 mio. kr. som forventet restbetaling på erstatning.

Ved opgørelse og indregning af den forventede erstatning er der knyttet en væsentlig usikkerhed, da der stadig er usikkerhed om udfaldet af de for branchen som helhed igangværende "kalibreringstaksationer"/erstatningsudmålinger, ligesom der er en række individuelle forhold for minkvirksomheden, som der endnu ikke er dannet præcedens for erstatningsudmåling af.

Det er ledelsens vurdering, at der til den nuværende beregningsmodel vil fremkomme justeringer, som, i kombination med omkostningsgodtgørelse samt værdisikring af den samlede erstatningsudmåling, vil medføre en øget erstatning - men som helhed må der forventes at være en væsentlig usikkerhed ved den foretagne beregning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 9.735 tkr., som primært kan henføres til kompensation for nedlukning af minkvirksomheden. Som beskrevet under afsnit og i note for usikkerhed ved indregning og måling, er der for nuværende tale om en estimeret erstatning, som ved den endelige opgørelse må forventes at afvige i forhold til det indregnede beløb.

Da de forhold, som er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabets fremtid og økonomiske udvikling er afhængig af den lovgivning og udmøntning af den politiske aftale for generel kompensation af minkerhvervet som helhed, og ikke mindst dets følgeerhverv, som er under implementering. Det er ledelsens vurdering, at de fremtidige kompensations- og erstatningsmodeller som minimum vil dække de bogførte værdier i selskabet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	11.008.084	-2.874.226
Personaleomkostninger.....	2	-1.337.518	-1.047.745
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-16.597	-16.597
DRIFTSRESULTAT		9.653.969	-3.938.568
Andre finansielle indtægter.....	3	807.855	482.017
Øvrige finansielle omkostninger.....	4	-467.665	-333.212
RESULTAT FØR SKAT		9.994.159	-3.789.763
Skat af årets resultat.....	5	-259.034	833.280
ÅRETS RESULTAT		9.735.125	-2.956.483
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		9.735.125	-2.956.483
I ALT		9.735.125	-2.956.483

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		26.810	43.407
Materielle anlægsaktiver.....	6	26.810	43.407
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.266.685	1.266.685
Finansielle anlægsaktiver.....	7	1.266.685	1.266.685
ANLÆGSAKTIVER.....		1.293.495	1.310.092
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.819.210	9.563.500
Varebeholdninger.....		4.819.210	9.563.500
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		10.668.279	11.869.181
Udskudte skatteaktiver.....		0	329.214
Andre tilgodehavender.....		4.290.146	519.521
Tilgodehavende selskabsskat.....		620.916	303.931
Periodeafgrænsningsposter.....		3.855	4.946
Tilgodehavender.....		15.583.196	13.026.793
Likvide beholdninger.....		318.302	6.574
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		20.720.708	22.596.867
AKTIVER.....		22.014.203	23.906.959

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		12.000.000	12.000.000
Overført resultat.....		8.676.716	-1.058.409
EGENKAPITAL.....		20.676.716	10.941.591
Hensættelser til udskudt skat.....		550.736	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		550.736	0
Periodeafgrænsningsposter.....		0	4.489.489
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	0	4.489.489
Gæld til pengeinstitutter.....		0	456.648
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		46.746	82.654
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	7.148.752
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		38.056	490.449
Anden gæld.....		701.949	297.376
Kortfristede gældsforpligtelser.....		786.751	8.475.879
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		786.751	12.965.368
PASSIVER.....		22.014.203	23.906.959
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	11		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	12.000.000	-1.058.409	10.941.591
Forslag til resultatdisponering.....		9.735.125	9.735.125
Egenkapital 31. december 2023.....	12.000.000	8.676.716	20.676.716

NOTER

			Note
Særlige poster			1
Selskabet har med udgangspunkt i beregningsmodel fra Fødevareministeriet, estimeret forventet erstatning med 13,9 mio. kr. Efter fradrag af allerede modtaget aconto driftstabserstatning for avlsdyr, estimerede rådgiveromkostninger samt restværdi af minkrelaterede anlægsaktiver mv. udgør erstatning i alt 13 mio. kr.			
	2023	2022	
	kr.	kr.	
Personaleomkostninger			2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	1.313.441	1.018.847	
Andre omkostninger til social sikring.....	16.320	20.900	
Andre personaleomkostninger.....	7.757	7.998	
	1.337.518	1.047.745	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	793.702	457.720	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	14.153	24.297	
	807.855	482.017	
Øvrige finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	459.597	295.139	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	8.068	38.073	
	467.665	333.212	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-620.916	-303.931	
Regulering af udskudt skat.....	879.950	-529.349	
	259.034	-833.280	
Materielle anlægsaktiver			6
kr.		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023.....		428.782	
Kostpris 31. december 2023.....		428.782	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....		385.375	
Årets afskrivninger		16.597	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....		401.972	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		26.810	

NOTER

					Note
Finansielle anlægsaktiver					7
				Andre værdipapirer og kapitalandele	
kr.					
Kostpris 1. januar 2023.....				1.266.685	
Kostpris 31. december 2023.....				1.266.685	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....				1.266.685	
Andre værdipapirer vedrører indestående i Fodercentralen samt København Fur.					
Langfristede gældsforpligtelser					8
	31/12 2023	Afdrag	Restgæld	31/12 2022	
kr.	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Periodeafgrænsningsposter.....	0	0	0	4.489.489	
	0	0	0	4.489.489	
Eventualposter mv.					9
Hæftelse i sambeskatningen					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Lars Fogh, Aalborg ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					10
Til sikkerhed for bankgæld, er der udstedt skadesløsbrev på 10.500 tkr. Skadesløsbrevet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....				26.810	
Varebeholdninger.....				4.819.210	
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning					11
Selskabets fremtid og økonomiske udvikling er afhængig af den lovgivning og udmøntning af den politiske aftale for generel kompensation af minkerhvervet som helhed og ikke mindst dets følgebrev, som er under implementering. Det er ledelsens vurdering, at de fremtidige kompensations- og erstatningsmodeller som minimum vil dække de bogførte værdier i selskabet, tillige med en fremtidig indtjeningskompensation.					

NOTER

Note

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

12

Selskabet har i henhold til gældende bekendtgørelse om fuldstændig erstatning og kompensation til minkvirksomheder som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink igangsat tiltag for ansøgning om kompensation heraf, efter den forenklede model, administreret af Fødevarerstyrelsen.

Selskabet har med udgangspunkt i foreliggende beregningsmodel fra Fødevarerministeriet, og ud fra nuværende praksis omkring sambehandling estimeret forventet erstatning med 13,9 mio. kr. Efter fradrag af allerede modtaget aconto driftstabsersatning for avlsdyr, estimerede rådgiveromkostninger samt restværdi af minkrelaterede anlægsaktiver mv. udgør erstatning til indregning i årets resultat som "andre driftsindtægter" 13,0 mio. kr.

Selskabet har pr. statusdag modtaget aconto erstatning med samlet 9,5 mio. kr., hvor der under andre tilgodehavender er indregnet 3,6 mio. kr. som forventet restbetaling på erstatning.

Ved opgørelse og indregning af den forventede erstatning er der knyttet en væsentlig usikkerhed, da der stadig er usikkerhed om udfaldet af de for branchen som helhed igangværende "kalibreringstaksationer"/erstatningsudmålinger, ligesom der er en række individuelle forhold for minkvirksomheden, som der endnu ikke er dannet præcedens for erstatningsudmåling af.

Det er ledelsens vurdering, at der til den nuværende beregningsmodel vil fremkomme justeringer, som, i kombination med omkostningsgodtgørelse samt værdisikring af den samlede erstatningsudmåling, vil medføre en øget erstatning - men som helhed må der forventes at være en væsentlig usikkerhed ved den foretagne beregning.

Finansielle anlægsaktiver i form af kapitalkonti i København Fur og Minkfodercentralen er indregnet til seneste kendte værdi - begge under den forudsætning at den fremtidige kompensation/erstatning til såvel mink - som følgeerhvervet som minimum vil være på niveau med den bogførte værdi.

Det er ledelsens vurdering, at den anførte værdi er et korrekt udtryk for værdiansættelse af de finansielle anlægsaktiver, men at der kan være forbundet en usikkerhed hermed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Pumac Stanseværk ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Finansielle anlægsaktiver

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris inkl. IPO. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.