



Tlf.: 87 25 58 00  
viborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Tingvej 11, 1. sal  
DK-8800 Viborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**H.R. NIELSEN HOLDING APS**  
**HEDEMØLLE ERHVERVSVEJ 10, 8850 BJERRINGBRO**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 9. november 2023

---

Henrik Heide Ottosen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                                   |             |
| Selskabsoplysninger .....                                    | 3           |
| <b>Erklæringer</b>   |             |
| Ledelsespåtegning.....                                       | 4           |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... | 5-6         |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                     |             |
| Ledelsesberetning.....                                       | 7           |
| <b>Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>      |             |
| Resultatopgørelse.....                                       | 8           |
| Balance.....   | 9           |
| Egenkapitalopgørelse .....                                   | 10          |
| Noter.....   | 11-12       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                | 13-15       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | H.R. NIELSEN HOLDING ApS<br>Hedemølle Erhvervsvej 10<br>8850 Bjerringbro  |
|                      | CVR-nr.: 20 34 69 81<br>Stiftet: 29. april 1997<br>Kommune: Viborg<br>Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 |
| <b>Bestyrelse</b>    | Henrik Heide Ottosen<br>Charlotte Stochholm Nielsen<br>Hardy Reinhard Nielsen   |
| <b>Direktion</b>     | Hardy Reinhard Nielsen  |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Tingvej 11, 1. sal<br>8800 Viborg   |
| <b>Pengeinstitut</b> | Nordea<br>Prinsensgade 15<br>9000 Aalborg   |
| <b>Advokat</b>       | Dahl Advokatpartnerselskab<br>Lundborgvej 18<br>8800 Viborg   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for H.R. NIELSEN HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 7. november 2023

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Hardy Reinhard Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Henrik Heide Ottosen

\_\_\_\_\_  
Charlotte Stochholm Nielsen

\_\_\_\_\_  
Hardy Reinhard Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i H.R. NIELSEN HOLDING ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for H.R. NIELSEN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 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.

#### **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.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Viborg, den 7. november 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dennis Hermann  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne36182

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er formueadministration samt ejerskab af kapitalandele i datterselskaber.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat på 19.937 tkr. mod -13.830 tkr. sidste år anses for værende tilfredsstillende.

Der er i året sket en omstrukturering i koncernen hvilket har medført, at selskabets kapitalandele og ejendom er afhændet. Selskabets aktiviteter vil fremover omfatte formueadministration.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

|   | Note | 2022/23<br>kr.    | 2021/22<br>kr.     |
|---|------|-------------------|--------------------|
| <b>BRUTTOTAB</b> .....  |      | <b>-266.164</b>   | <b>-245.983</b>    |
| Af- og nedskrivninger.....  |      | -605.000          | -262.500           |
| Andre driftsomkostninger.....   |      | -32.588           | 0                  |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....   |      | <b>-903.752</b>   | <b>-508.483</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....                            |      | 12.109.918        | 5.641.615          |
| Andre finansielle indtægter .....   | 1    | 8.209.264         | 3.665.303          |
| Andre finansielle omkostninger.....   | 2    | -24.049           | -23.823.412        |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....  |      | <b>19.391.381</b> | <b>-15.024.977</b> |
| Skat af årets resultat.....   | 3    | 545.463           | 1.195.024          |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....   |      | <b>19.936.844</b> | <b>-13.829.953</b> |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>  |      |                   |                    |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....  |      | 0                 | 114.400            |
| Ekstraordinært udbytte.....   |      | 32.810.000        | 0                  |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode..... |      | 0                 | -1.910.634         |
| Overført resultat.....  |      | -12.873.156       | -12.033.719        |
| <b>I ALT</b> .....  |      | <b>19.936.844</b> | <b>-13.829.953</b> |



## BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER   | Note | 2023<br>kr.        | 2022<br>kr.        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger.....                                    |      | 0                  | 1.575.000          |
| Materielle anlægsaktiver.....                               | 4    | 0                  | 1.575.000          |
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....                     |      | 0                  | 6.524.662          |
| Finansielle anlægsaktiver.....                              | 5    | 0                  | 6.524.662          |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                                   |      | <b>0</b>           | <b>8.099.662</b>   |
| Andre tilgodehavender.....                                  |      | 45.097             | 45.382             |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                            |      | 933.815            | 933.815            |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....                    |      | 743.397            | 1.644.990          |
| Tilgodehavender.....  |      | 1.722.309          | 2.624.187          |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....                    | 6    | 109.758.523        | 101.799.212        |
| Værdipapirer.....   |      | 109.758.523        | 101.799.212        |
| Likvide beholdninger.....                                   |      | 10.902.167         | 11.276.580         |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                               |      | <b>122.382.999</b> | <b>115.699.979</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>   |      | <b>122.382.999</b> | <b>123.799.641</b> |
| <b>PASSIVER</b>   |      |                    |                    |
| Selskabskapital.....  |      | 500.000            | 500.000            |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |      | 0                  | 1.414.662          |
| Overført resultat.....                                      |      | 109.703.485        | 121.161.979        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....                    |      | 0                  | 114.400            |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                                     |      | <b>110.203.485</b> | <b>123.191.041</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....               |      | 13.750             | 13.750             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.....                      |      | 618.644            | 594.850            |
| Selskabsskat.....   |      | 96.700             | 0                  |
| Anden gæld.....   |      | 11.450.420         | 0                  |
| Kortfristede gældsforpligtelser.....                        |      | 12.179.514         | 608.600            |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                               |      | <b>12.179.514</b>  | <b>608.600</b>     |
| <b>PASSIVER.....</b>  |      | <b>122.382.999</b> | <b>123.799.641</b> |
| Eventualposter mv.  | 7    |                    |                    |
| Medarbejderforhold  | 8    |                    |                    |

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

|  | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskr.<br>efter indre<br>værdis<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt              |
|--|----------------------|---|----------------------|---|--------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2022.....           | 500.000              | 1.414.662   | 121.161.979          | 114.400                                   | 123.191.041        |
| Forslag til resultatdisponering.....       |                      |   | -12.873.156          | 32.810.000                                | 19.936.844         |
| <b>Transaktioner med ejere</b>             |                      |   |                      |   |                    |
| Ordinært udbytte.....                      |                      |   |                      | -114.400                                  | -114.400           |
| Ekstraordinært udbytte.....                |                      |   |                      | -32.810.000                               | -32.810.000        |
| <b>Overførsler</b>                         |                      |   |                      |   |                    |
| Afgang/ophør.....                          |                      | -1.414.662  | 1.414.662            |   | 0                  |
| <b>Egenkapital 30. september 2023.....</b> | <b>500.000</b>       | <b>0</b>  | <b>109.703.485</b>   | <b>0</b>                                  | <b>110.203.485</b> |

## NOTER

|  | 2022/23<br>kr.   | 2021/22<br>kr.                     | Note     |
|--|------------------|------------------------------------|----------|
| <b>Andre finansielle indtægter</b>                         |                  |                                    | <b>1</b> |
| Finansielle indtægter i øvrigt.....                        | 8.209.264        | 3.665.303                          |          |
|  | <b>8.209.264</b> | <b>3.665.303</b>                   |          |
| <b>Andre finansielle omkostninger</b>                      |                  |                                    | <b>2</b> |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....        | 23.794           | 24.937                             |          |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....                     | 255              | 23.798.475                         |          |
|  | <b>24.049</b>    | <b>23.823.412</b>                  |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>                              |                  |                                    | <b>3</b> |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....        | -545.463         | -1.195.024                         |          |
|  | <b>-545.463</b>  | <b>-1.195.024</b>                  |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                            |                  |                                    | <b>4</b> |
|  |                  | Grunde og bygninger                |          |
| Kostpris 1. oktober 2022.....                              |                  | 2.723.996                          |          |
| Afgang.....  |                  | -2.723.996                         |          |
| <b>Kostpris 30. september 2023.....</b>                    |                  | <b>0</b>                           |          |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....                 |                  | 1.148.996                          |          |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....   |                  | -1.148.996                         |          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....</b>       |                  | <b>0</b>                           |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>       |                  | <b>0</b>                           |          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                           |                  |                                    | <b>5</b> |
|  |                  | Kapitalandele i dattervirksomheder |          |
| Kostpris 1. oktober 2022.....                              |                  | 5.110.000                          |          |
| Afgang.....  |                  | -5.110.000                         |          |
| <b>Kostpris 30. september 2023.....</b>                    |                  | <b>0</b>                           |          |
| Værdireguleringer 1. oktober 2022.....                     |                  | 1.414.662                          |          |
| Udloddet resultat .....                                    |                  | -2.245.000                         |          |
| Årets resultat .....                                       |                  | 1.591.915                          |          |
| Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver..... |                  | -761.577                           |          |
| <b>Værdireguleringer 30. september 2023.....</b>           |                  | <b>0</b>                           |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>       |                  | <b>0</b>                           |          |

## NOTER

## Note

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

6

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

|   | Aktier     | Obligationer |
|---|------------|--------------|
| Dagsværdi 30. september 2023.....               | 29.447.669 | 80.310.854   |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 2.549.398  | 4.723.833    |

**Eventualposter mv.**

7

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 97 tkr. pr. balancedagen.

|  | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------|---------|
|--|---------|---------|

**Medarbejderforhold**

8

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

|  |   |   |
|--|---|---|
|  | 1 | 1 |
|--|---|---|

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for H.R. NIELSEN HOLDING ApS for 2022/23 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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### Andre driftsomkostninger

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af resultat

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

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

### 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 acontoskatter.

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

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

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

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

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.