



Tlf.: 96 57 48 00  
hobro@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Jeppe Aakjærs Vej 10  
DK-9500 Hobro  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TORBEN SJØRVAD HOLDING APS**

**C/O KOP & KANDE HOLSTEBRO, ØSTERGADE 3, 7500 HOLSTEBRO**

**ÅRSRAPPORT**

**1. APRIL 2022 - 31. MARTS 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. september 2023

---

Torben Sjørvad

**CVR-NR. 24 20 92 29**

**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. april 2022 - 31. marts 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	TORBEN SJØRVAD HOLDING ApS c/o Kop & Kande Holstebro, Østergade 3 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 24 20 92 29 Stiftet: 28. maj 1999 Kommune: Holstebro Regnskabsår: 1. april 2022 - 31. marts 2023
<b>Direktion</b>	Torben Sjørvad
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jeppe Aakjærs Vej 10 9500 Hobro
<b>Pengeinstitut</b>	Sparekassen Danmark Adelgade 27 9500 Hobro

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023 for TORBEN SJØRVAD HOLDING 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. marts 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023.

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

Selskabets positive udvikling har medført, at selskabet ikke længere er omfattet af bestemmelsen i årsregnskabsloven § 135 om fritagelse for revisionspligt, hvorfor årsrapporten revideres i overensstemmelse med lovgivningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 13. september 2023

Direktion:

---

Torben Sjørvad

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejeren i TORBEN SJØRVAD HOLDING ApS*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TORBEN SJØRVAD HOLDING ApS for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 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. marts 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### **Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren**

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Hobro, den 13. september 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Torben Aunbøl  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne8845

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter består i formuepleje gennem handel med aktier, obligationer og valuta.

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

Årets resultat har i 2022/23 udgjort et overskud på 1.514 tkr. mod et overskud sidste år på 2.148 tkr.

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

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

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>1.034.576</b>	<b>728.968</b>
Personaleomkostninger.....	1	0	-162
Af- og nedskrivninger.....		-605.200	-558.521
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>429.376</b>	<b>170.285</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		3.979	606.613
Andre finansielle indtægter.....	2	2.087.051	1.960.301
Op/-nedskrivning af finansielle aktiver.....		74.673	333.295
Andre finansielle omkostninger.....	3	-661.776	-576.970
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.933.303</b>	<b>2.493.524</b>
Skat af årets resultat.....	4	-418.945	-345.035
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.514.358</b>	<b>2.148.489</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	57.200
Ekstraordinært udbytte.....		0	800.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		3.979	606.613
Overført resultat.....		1.510.379	684.676
<b>I ALT</b> .....		<b>1.514.358</b>	<b>2.148.489</b>



## BALANCE 31. MARTS

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Udlejningsejendomme.....		19.518.528	20.123.728
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>19.518.528</b>	<b>20.123.728</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		612.739	886.595
Finansielle anlægsaktiver.....		1.500.915	946.827
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>2.113.654</b>	<b>1.833.422</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>21.632.182</b>	<b>21.957.150</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.259.984	3.172.422
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	7	202.935	0
Udskudte skatteaktiver.....		140.529	80.755
Tilgodehavende selskabsskat.....		21.083	549.107
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		4.335	367.889
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>4.628.866</b>	<b>4.170.173</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		30.650.833	33.441.003
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>30.650.833</b>	<b>33.441.003</b>
Indestående i pengeinstitutter.....		3.108.713	21.568
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>38.388.412</b>	<b>37.632.744</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>60.020.594</b>	<b>59.589.894</b>

## BALANCE 31. MARTS

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		582.740	821.595
Overført resultat.....		28.680.529	26.927.317
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	57.200
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>29.763.269</b>	<b>28.306.112</b>
Gældsbrief.....		1.200.000	1.200.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		12.722.628	13.271.787
Selskabsskat.....		0	540.438
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>13.922.628</b>	<b>15.012.225</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		572.412	577.000
Gæld til pengeinstitutter.....		15.133.151	14.022.561
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		43.250	43.250
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	406.040
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	114.346
Selskabsskat.....		0	549.107
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	865
Anden gæld.....		402.921	489.811
Periodeafgrænsningsposter.....		61.452	68.577
Lån til andre personer.....		121.511	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>16.334.697</b>	<b>16.271.557</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>30.257.325</b>	<b>31.283.782</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>60.020.594</b>	<b>59.589.894</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. april 2022.....	500.000	821.595	26.927.316	57.200	28.306.111
Forslag til resultatdisponering.....		3.979	1.510.379		1.514.358
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-57.200	-57.200
<b>Overførsler</b>					
Afgang/ophør.....		-242.834	242.834		0
<b>Egenkapital 31. marts 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>582.740</b>	<b>28.680.529</b>	<b>0</b>	<b>29.763.269</b>

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Andre personaleomkostninger.....	0	162	
	<b>0</b>	<b>162</b>	
Selskabet ledes af en ulønnet direktør.			
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	127.894	100.119	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.959.157	1.860.182	
	<b>2.087.051</b>	<b>1.960.301</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	661.776	576.970	
	<b>661.776</b>	<b>576.970</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	478.719	425.790	
Regulering af udskudt skat.....	-59.774	-80.755	
	<b>418.945</b>	<b>345.035</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Udlejnings- ejendomme	
Kostpris 1. april 2022.....		20.791.300	
Kostpris 31. marts 2023.....		<b>20.791.300</b>	
Af- og nedskrivninger 1. april 2022.....		109.051	
Årets afskrivninger .....		1.163.721	
Af- og nedskrivninger 31. marts 2023.....		<b>1.272.772</b>	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023.....		<b>19.518.528</b>	

## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
		Kapitalandele i dattervirk- somheder	Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. april 2022.....		30.000	957.308	
Tilgang.....		0	543.607	
<b>Kostpris 31. marts 2023.....</b>		<b>30.000</b>	<b>1.500.915</b>	
Værdireguleringer 1. april 2022.....		823.743	0	
Årets resultat.....		-241.004	0	
<b>Værdireguleringer 31. marts 2023.....</b>		<b>582.739</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023.....</b>		<b>612.739</b>	<b>1.500.915</b>	
<b>Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse</b>				<b>7</b>
Tilgodehavende hos direktionen med i alt 202 tkr. Lånet er opstået i januar og februar 2023. Udlånet forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg, svarende til 11,9 % for perioden 1 kvartal 2023.				
Tilgodehavende bliver berigtiget og indfriet efter 31. marts 2023.				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>8</b>
	31/3 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/3 2022 gæld i alt
Gældsbev.	1.200.000	0	0	1.200.000
Gæld til realkreditinstitutter.....	13.295.040	572.412	10.198.643	13.848.787
Selskabsskat.....	0	0	0	540.438
	<b>14.495.040</b>	<b>572.412</b>	<b>10.198.643</b>	<b>15.589.225</b>
<b>Eventualposter mv.</b>				<b>9</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>				
<b>Kautionsforpligtelser:</b>				
Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders har pr. balancedagen et indestående. Herunder kautioneres for bankgarantier på 500 tkr. også overfor de tilknyttede virksomheders bankforbindelse.				
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>				
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 0 tkr. pr. balancedagen.				

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.295 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2023 udgør 19.518 tkr.

Der er pantsætningsforbud for lagre af råvare, halvfabrikata og færdigvarer.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er afgivet ejerpantebrev i ejendom nom. 3.000 tkr., samt i værdipapirdepot. Herudover er der givet pant i datterselskabsaktier.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TORBEN SJØRVAD 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

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	0 %

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 under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i 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.

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

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 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.



## 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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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 i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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