

Viktors Farmor A/S

Hæstvej 46A, 8380 Trige

CVR-nr. 29 62 79 91

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. juni 2022.

Erik Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Viktors Farmor A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Trige, den 23. juni 2022

Direktion

Esben Gynther -Sørensen
adm. direktør

Gudik Holm Plews
direktør

Bestyrelse

Kirsten Gynther Holm
Formand

Erik Holm

Jesper Søderberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærene i Viktors Farmor A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Viktors Farmor A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for 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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Hammel, den 23. juni 2022

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Ruben Stæhr
statsautoriseret revisor
mne34327

Selskabsoplysninger

Selskabet	Viktors Farmor A/S Hæstvej 46A 8380 Trige
	Telefon: 86227181
	CVR-nr.: 29 62 79 91
	Stiftet: 23. juni 2006
	Hjemsted: Skødstrup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kirsten Gynther Holm, Formand Erik Holm Jesper Søderberg
Direktion	Esben Gynther -Sørensen, adm. direktør Gudik Holm Plews, direktør
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Djurslands Bank
Modervirksomhed	Oman A/S

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bruttofortjeneste	4.187.201	4.991.453
4 Personaleomkostninger	-3.256.408	-7.303.489
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-498.571	-501.089
Driftsresultat	432.222	-2.813.125
Andre finansielle indtægter	40.458	59.202
5 Øvrige finansielle omkostninger	-536.723	-746.725
Resultat før skat	-64.043	-3.500.648
Skat af årets resultat	157.000	-117.589
Årets resultat	92.957	-3.618.237
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	92.957	0
Disponeret fra overført resultat	0	-3.618.237
Disponeret i alt	92.957	-3.618.237

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anlægsaktiver		
Goodwill	63.750	106.250
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>63.750</u>	<u>106.250</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	787.658	1.001.904
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>787.658</u>	<u>1.001.904</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>851.408</u>	<u>1.108.154</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	217.840	14.592
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	137.624	253.353
Udskudte skatteaktiver	157.000	0
Andre tilgodehavender	1.228.208	1.986.482
Krav på indbetaling af virksomhedskapital	2.250.000	2.250.000
Periodeafgrænsningsposter	1.854.306	2.047.095
Tilgodehavender i alt	<u>5.844.978</u>	<u>6.551.522</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.696.643	2.688.138
Værdipapirer i alt	<u>2.696.643</u>	<u>2.688.138</u>
Likvide beholdninger	18.875.325	11.975.884
Omsætningsaktiver i alt	<u>27.416.946</u>	<u>21.215.544</u>
Aktiver i alt	<u>28.268.354</u>	<u>22.323.698</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2021	2020
Egenkapital		
Virksomhedskapital	3.500.000	3.500.000
Reserve for sikringstransaktioner	0	-1.294.639
Overført resultat	-817.977	-910.934
Egenkapital i alt	2.682.023	1.294.427
Gældsforpligtelser		
6 Gæld til pengeinstitutter	2.087.283	2.502.525
Deposita	35.000	16.000
7 Anden gæld	1.749.258	2.264.113
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.871.541	4.782.638
Kortfristet del af langfristet gæld	500.000	500.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	19.618.477	13.249.184
Leverandører af varer og tjenesteydelser	295.730	241.759
Anden gæld	1.300.583	2.255.690
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.714.790	16.246.633
Gældsforpligtelser i alt	25.586.331	21.029.271
Passiver i alt	28.268.354	22.323.698

- 1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter
- 2 Usædvanlige forhold i årsrapporten
- 3 Særlige poster
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 9 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	742.536	2.707.303	3.949.839
Kontant kapitaludvidelse	3.000.000	0	0	3.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-3.618.237	-3.618.237
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-2.037.175	0	-2.037.175
Egenkapital 1. januar 2020	3.500.000	-1.294.639	-910.934	1.294.427
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	92.957	92.957
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.294.639	0	1.294.639
	3.500.000	0	-817.977	2.682.023

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive rejsevirksomhed.

2. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Selskabets drift og likviditet har fra marts 2020 været negativt påvirket af spredningen af Covid-19, som har medført nedlukning af lande og kraftige restriktioner på rejseaktiviteten.

I pandemiens første måneder blev alle rejser aflyst. Efter en gradvis genåbning rundt om i verden fra omkring juni måned blev det muligt at få enkelte rejser afviklet. Mange planlagte rejser måtte dog stadig aflyses som følge af smitteudbrud og ændringer i Udenrigsministeriets rejsevejledninger. Rejseaktiviteten stoppede igen sidst på året i 2020 med anden bølge af Covid-19, og der kom først lidt gang i rejseaktiviteten igen sidst på foråret 2021. 3. bølge ramte i efteråret 2021 og bremsede igen rejseaktiviteten. Med udbredelse af vacciner i det meste af verden er der i begyndelsen af 2022 kommet bedre gang i rejseaktiviteten, selvom markedet fortsat er usikkert, særligt i forhold til rejser udenfor EU grundet lokal genopblusning af virusspredningen.

Der er i 2020 foretaget en kapitalforhøjelse på 3 mio. kr., hvoraf 75% fortsat er tilgode hos kapitalejerne pr. 31. december 2021. Kapitalen kan kræves indbetalt med kort varsel, såfremt der bliver behov herfor. Samtidig blev der i 2020 etableret langfristet kreditfaciliteter på 3 mio. kr. Selskabet forventer at kan overholde Rejsegarantifondens krav til likviditets- og kapitalberedskab.

Selskabets ledelse har løbende igennem perioden tilpasset organisationen og selskabets aktiviteter, herunder sparet omkostninger og gjort brug af relevante støtteordninger. Selskabet har udarbejdet en forretningsplan med udgangspunkt i den nuværende markedssituation frem til udgangen af 2022.

Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres i 2022. Selskabet har oplevet en stor efterspørgsel, og med det nuværende antal bookinger med afrejse i 2022, forventer selskabet komme ud af 2022 med et positivt resultat i niveauet kr. 2-2,5 mio. Det forudsætter, at der ikke kommer større nedlukninger i efteråret 2022.

Det forventes ikke, at der bliver behov for tilførsel af yderligere kapital, og at selskabet har tilstrækkelig likviditet til selskabets drift i 2022.

3. Særlige poster

I bruttofortjenesten indgår 2,4 mio. kr. (8,6 mio. kr. i 2020) fra regnskabsposten andre driftsindtægter vedrørende kompensation fra statens Covid-19 hjælpepakker.

Noter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
4. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	2.749.387	6.416.161
Pensioner	373.190	687.979
Andre omkostninger til social sikring	133.831	199.349
	<u>3.256.408</u>	<u>7.303.489</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>19</u>
5. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	536.723	746.725
	<u>536.723</u>	<u>746.725</u>
	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
6. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	2.587.283	3.002.525
Heraf forfalder inden for 1 år	-500.000	-500.000
	<u>2.087.283</u>	<u>2.502.525</u>
7. Anden gæld		
Anden gæld i alt	1.749.258	2.264.113
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.749.258</u>	<u>2.264.113</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>349.852</u>	<u>0</u>
8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Likvide beholdninger og værdipapirer optaget i balancen til 1,3 mio. kr. er stillet til sikkerhed for Rejsegarantifonden.		

Noter

9. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har som følge af årets underskud et skatteaktiv på 0,9 mio. kr., hvoraf 0,2 mio.kr. er indregnet i balancen pr. 31.12.2021. Grundet den nuværende situation i rejsebranchen er der usikkerhed omkring, hvor hurtigt underskuddet kan udnyttes ved modregning i positive indkomster, hvorfor der kun er sket delvis indregning ud fra realiserede tal for første del af 2022 samt forventningerne til resten af året og under hensyntagen til usikkerheden i markedet.

Eventualforpligtelser

Selskabet har har indgået leje- og leasingforpligtelser med en årlig leje på 0,4 mio. kr. og en uopsiglighed på 4 år og 4 måneder, svarende til en samlet restforpligtelse på 1,8 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Viktors Farmor A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, direkte omkostninger, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter udfakturerede rejser, der er gennemført i regnskabsåret. Udfakturerede rejser, der gennemføres efter regnskabsårets udløb, optages i balancen under forudbetalinger fra kunder.

Direkte omkostninger omfatter billetter, visa, rundrejser, hotel og honorar til rejseledere samt rejse- og afbestillingsforsikringer.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder modtagne hjælpepakker som følge af Covid-19.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, salg, administration m.v.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Indretning lejede lokaler	10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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 af- og nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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 og koncernens 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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Under modtagne forudbetalinger fra kunder indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.