

**Dansk ErhvervsFinansiering A/S**  
**CVR-nr. 29 63 84 11**

**Årsrapport for 2021**

Årsregnskabet er fremlagt og  
godkendt på selskabets gene-  
ralforsamling den 2. februar  
2022



Dirigent Ivan Sløk

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31. december 2021	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## **Selskabsoplysninger**

### **Selskab**

Dansk ErhvervsFinansiering A/S

Bredgade 95

5560 Aarup

CVR-nr. 29 63 84 11

Hjemstedskommune: Assens

Telefon 63 45 63 60

Internet [www.danskerhvervsfinansiering.dk](http://www.danskerhvervsfinansiering.dk)

E-mail [info@danskerhvervsfinansiering.dk](mailto:info@danskerhvervsfinansiering.dk)

### **Direktion**

Tommy Lund Svendsen

### **Bestyrelse**

Ivan Sløk, formand

John Eric Rath Petersen

Claus Moltrup

### **Ejer**

Totalbanken A/S

Bredgade 95

5560 Aarup

### **Revision**

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Dansk ErhvervsFinansiering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 2. februar 2022

### Direktion



Tommy Lund Svendsen

### Bestyrelse



Ivan Sløk  
formand



John Eric Rath Petersen



Claus Moltrup

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Dansk Erhvervsfinansiering A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Erhvervsfinansiering A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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 og pengestrømme 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 koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 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. Fejlinformation 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.

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 bl.a. 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.

### **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.

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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.

København, den

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56



Jens Kingbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 27735



Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40824



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Dansk ErhvervsFinansiering A/S (DEF) er et leasingselskab, som ejes 100% af Totalbanken A/S.

DEF har som formål og hovedaktivitet at drive leasingvirksomhed samt virksomhed, der må anses for accessorisk hertil.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret opnået et driftsmæssigt overskud på 3.129.659 kr. Resultat før skat på 4.033.980 kr. er over de budgetterede forventninger. Det forbedrede resultat kan især henføres til, at der har været større aktivitet generelt samt færre nedskrivninger på engagementer end forudsat ved årets begyndelse, med baggrund i COVID-19 situationen.

DEF har i juli måned 2021 fået SKAT's tilladelse til leasingfinansiering af personbiler på forholdsmæssig registreringsafgift til erhvervs- og privatkunder. Opbygningen af det nye finansieringsområde, har betydet at der har været anvendt væsentlige omkostninger til igangsætning af segmentet. Det forventes at tiltaget vil bidrage positivt til driftsresultatet i 2022 og frem.

Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende.

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2022.

Efter realisering af overskud på 3.129.659 kr. udgør selskabets egenkapital 25.776.812 kr. pr. 31. december 2021.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning		22.433.666	21.259.087
Andre driftsindtægter		1.573.805	1.268.162
Eksterne omkostninger		-152.945	-95.737
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>23.854.526</b>	<b>22.431.511</b>
Personaleomkostninger		-8.402.311	-7.212.859
Af- og nedskrivninger		-726.288	-645.411
Andre driftsomkostninger		-3.552.650	-4.712.837
Finansielle indtægter		0	0
Finansielle omkostninger	1	-7.139.296	-6.748.426
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.033.980</b>	<b>3.111.979</b>
Skat af årets resultat	2	-904.321	-693.578
<b>Årets resultat</b>		<b>3.129.659</b>	<b>2.418.401</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til næste år		<b>3.129.659</b>	<b>2.418.401</b>

## Balance pr. 31. december 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver		791.066	1.097.916
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b>791.066</b>	<b>1.097.916</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.001.676	592.434
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>2.001.676</b>	<b>592.434</b>
Udskudt skat	5	1.613.111	9.151.824
Andre tilgodehavender	6	693.100.406	601.004.525
<b>Finansielle aktiver</b>		<b>694.713.518</b>	<b>610.156.349</b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>697.506.260</b>	<b>611.846.699</b>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		508.156	1.577.934
Andre tilgodehavender		2.397.937	936.594
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed		6.634.392	0
Periodeafgrænsningsposter		1.448.067	1.517.675
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.988.552</b>	<b>4.032.203</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>10.988.552</b>	<b>4.032.203</b>
<b>Aktiver</b>		<b>708.494.811</b>	<b>615.878.902</b>

## Balance pr. 31. december 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Aktiekapital		5.000.000	5.000.000
Overkurs		15.134	15.134
Overført resultat		20.761.678	17.632.019
<b>Egenkapital</b>		<b>25.776.812</b>	<b>22.647.153</b>
Ansvarlig lånekapital		5.000.000	5.000.000
Anden gæld		60.932.113	52.566.631
<b>Langfristede forpligtelser</b>	7	<b>65.932.113</b>	<b>57.566.631</b>
Gæld til tilknyttet virksomhed		602.818.435	523.577.857
Gæld til kreditinstitutter	7	0	0
Leverandørgæld		5.650.600	6.069.974
Periodeafgrænsningsposter		1.895.187	2.497.984
Anden gæld	7	6.421.664	3.519.303
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>616.785.886</b>	<b>535.665.119</b>
<b>Forpligtelser</b>		<b>682.717.999</b>	<b>593.231.750</b>
<b>Passiver</b>		<b>708.494.811</b>	<b>615.878.902</b>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs	Overført resultat	I alt
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Egenkapital 01.01	5.000.000	15.134	17.632.019	22.647.153
Årets resultat	0	0	3.129.659	3.129.659
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>5.000.000</b>	<b>15.134</b>	<b>20.761.678</b>	<b>25.776.812</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## Noter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	11	10
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter, nærtstående	7.097.910	6.645.641
Renteudgifter	41.386	102.785
	<b>7.139.296</b>	<b>6.748.426</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Ændring af udskudt skat	-7.538.713	-693.578
Udnyttelse af skattemæssigt underskud hos moder	6.634.392	0
Regulering vedrørende tidligere års skat	0	0
	<b>-904.321</b>	<b>-693.578</b>

## Noter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
<b>Immaterielle aktiver</b>		
Kostpris 01.01	1.455.887	178.200
Tilgang	48.450	1.277.687
Afgang	-72.532	0
<b>Kostpris 31.12</b>	<b>1.431.805</b>	<b>1.455.887</b>
Afskrivninger 01.01	-357.971	-65.420
Afskrivninger vedr. årets afgang	+72.532	0
Afskrivninger i året	-355.300	-292.551
<b>Afskrivninger 31.12</b>	<b>-640.739</b>	<b>-357.971</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b>791.066</b>	<b>1.097.916</b>
<b>Immaterielle aktiver under opførelse</b>		
Kostpris 01.01	0	774.507
Tilgang	0	0
Afgang	-0	-774.507
<b>Kostpris 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 01.01	0	0
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	0
Afskrivninger i året	0	0
<b>Afskrivninger 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Andre anlæg og inventar</b>		
Kostpris 01.01	2.185.876	2.711.057
Tilgang	2.044.644	209.879
Afgang	<u>-2.236.947</u>	<u>-735.060</u>
<b>Kostpris 31.12</b>	<b><u>1.993.573</u></b>	<b><u>2.185.876</u></b>
Afskrivninger 01.01	-1.728.250	-1.518.474
Afskrivninger vedr. årets afgang	1.672.922	87.425
Afskrivninger i året	<u>-370.988</u>	<u>-297.201</u>
<b>Afskrivninger 31.12</b>	<b><u>-426.317</u></b>	<b><u>-1.728.250</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b><u>1.567.256</u></b>	<b><u>457.626</u></b>
Heraf leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Operationelle leasingaktiver</b>		
Kostpris 01.01	918.021	1.810.986
Tilgang	432.174	0
Afgang	<u>-845.079</u>	<u>-892.965</u>
<b>Kostpris 31.12</b>	<b><u>505.116</u></b>	<b><u>918.021</u></b>
Afskrivninger 01.01	-783.214	-1.112.117
Afskrivninger vedr. årets afgang	780.079	490.779
Afskrivninger i året	<u>-67.561</u>	<u>-161.876</u>
<b>Afskrivninger 31.12</b>	<b><u>-70.696</u></b>	<b><u>-783.214</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b><u>434.420</u></b>	<b><u>134.807</u></b>



## Noter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Udskudt skat</b>		
Udskudt skat primo	9.151.824	9.845.402
Regulering udskudt skat	-7.538.713	-693.578
	<b><u>1.613.111</u></b>	<b><u>9.151.824</u></b>

Udskudt skatteaktiv vedrører hovedsageligt forskelsværdi på udlån.

## 6. Andre tilgodehavender (finansielle aktiver)

### Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Inden for 1 år	29.111.402	19.731.384
Mellem 1 og 5 år	478.290.028	411.032.867
Over 5 år	185.698.976	170.240.274
	<b><u>693.100.406</u></b>	<b><u>601.004.525</u></b>

Finansielle aktiver vedrører udlån.

## Noter

### 7. Langfristede forpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede forpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede forpligtelser.

Forpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Ansvarlig lånekapital

Over 5 år	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
Langfristet del	<u><b>5.000.000</b></u>	<u><b>5.000.000</b></u>

#### Kreditinstitutter

Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

#### Anden gæld

Over 1 år og til og med 5 år	48.331.097	39.654.380
Over 5 år	<u>12.423.054</u>	<u>12.912.250</u>
Langfristet del	60.754.151	52.566.631
Inden for 1 år	<u>6.599.627</u>	<u>3.519.303</u>
	<u><b>67.353.778</b></u>	<u><b>56.085.934</b></u>

Anden gæld vedrører hovedsageligt deposita indbetalt af leasingtagere.

### 8. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale om kontorlejemål. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Huslejen i opsigelsesperioden kan opgøres til TDKK 29.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Totalbanken A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

## Noter

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets finansiering er hovedsageligt stillet af moderselskabet Totalbanken A/S. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at finansieringsfaciliteterne kan opretholdes.

### 10. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C. Årsrapporten er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning omfatter renteindtægter fra leasingkontrakter, købekontrakter og lånefinansiering samt lejeindtægter af materielle anlægsaktiver. Endvidere indgår gebyr- og provisionsindtægter ved selskabets låne- og leasingaktivitet.

Renteindtægterne indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter. Gebyrer og provisioner, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder forsikrings- og serviceindtægter samt gevinst eller tab ved afhændelse af leasingaktiver og materielle anlægsaktiver.

#### **Eksterne omkostninger**

Indeholder omkostninger forbundet med serviceaftaler samt afgivne gebyrer og provisioner.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

#### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger til salg, forsikring, administration, lokaler mv. samt konstaterede tab på debitorer og foretagne nedskrivninger til imødegåelse af tab på udlån.

#### **Finansielle indtægter**

Finansielle indtægter omfatter øvrige renteindtægter, herunder renter af likvide beholdninger mv.

#### **Finansielle omkostninger**

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, der hovedsageligt kan henføres til selskabets låne- og leasingaktiviteter.

Renteomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle aktiver omfatter software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsperioden for software er baseret på aktivernes forventede brugstid, som er vurderet til 3-5 år.

Immaterielle rettigheder m.v. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger på anlæg og driftsmateriel, der udlejes ved operationel leasing, beregnes efter annuitetsprincippet under hensyn til de enkelte operationelle leasingaftalers løbetid og scrapværdi.

Afskrivningsgrundlag for anlæg, driftsmateriel og inventar, der ikke indgår i en operationel leasingaftale, er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

IT-udstyr og inventar, 2-5 år

Firmabiler (hvidplade), 4 år (scrapværdi 40 %).

Udlejningsaktiver, 4 år (scrapværdi 20 %)

Firmabiler (gulplade), 4 år (scrapværdi 0 %)

## Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender (langfristet del) består af udlån samt leasingaktiver (tilgodehavender) i finansiel leasing, hvor selskabet er leasinggiver. Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi reguleret for etableringsgebyrer og provisioner med fradrag af afdrag på de underliggende kontrakter og nedskrivning til imødegåelse af tab.

Afdrag beregnes efter et annuitetsprincip og under hensyntagen til de enkelte aktivers økonomiske levetid, således at anskaffelsesprisen med fradrag af en eventuel skønnet restværdi afskrives over kontraktens løbetid.

Andre tilgodehavender under kortfristede aktiver omfatter momstilgodehavender og øvrige tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris.

### Udskudt skat

Udskudt måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Ansvarlig lånekapital er efterstillet al anden gæld.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Gæld til kreditinstitutter**

Gæld til kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris og vedrører funding af udlån.

### **Anden gæld**

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Anden gæld omfatter primært deposita indbetalt af leasingtagere, som indregnes ud fra restløbetiden på de underliggende kontrakter samt skyldig moms og leasingforpligtelser vedrørende selskabets finansielt leasede aktiver.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der er indgået før balancedagen, men som vedrører en senere regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.