



Tlf.: 87 10 63 00
randers@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thors Bakke 4, 2.
DK-8900 Randers C
CVR-nr. 20 22 26 70

DEMSTRUP HOVEDGAARD A/S
DEMSTRUPVEJ 42A, 8970 HAVNDAL
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. juni 2024

Jan Toft Olesen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Demstrup Hovedgaard A/S Demstrupvej 42A 8970 Havndal
	CVR-nr.: 30 55 37 13 Stiftet: 28. juni 2007 Kommune: Randers Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jan Toft Olesen, formand Anne-Mette Harbo Andersen Niels Jakob Harbo
Direktion	Karl Georg Olsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2. 8900 Randers C
Advokat	Lou Advokatfirma Østergrave 4 8900 Randers C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Demstrup Hovedgaard 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Demstrup, den 14. juni 2024

Direktion:

Karl Georg Olsen

Bestyrelse:

Jan Toft Olesen
Formand

Anne-Mette Harbo Andersen

Niels Jakob Harbo

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Demstrup Hovedgaard A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Demstrup Hovedgaard A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

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.

Randers, den 14. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kristiansen Veng
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34298

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er drift af Demstrup Hovedgaard.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Egne kapitalandele

I forbindelse med ændringer i ejerkredsen, er der i 2023 gennemført kapitalforhøjelse på nom. 49.902 kr., og herefter tilbagekøb af egne kapitalandele. Egne kapitalandele er annulleret ved kapitalnedsættelse på nom. 82.791 kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		8.165.942	11.998.719
Personaleomkostninger.....	1	-3.452.757	-3.112.463
Af- og nedskrivninger.....		-3.037.064	-3.075.378
DRIFTSRESULTAT		1.676.121	5.810.878
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		4.492.616	1.617.692
Andre finansielle indtægter.....		28.190	1.748.956
Øvrige finansielle omkostninger.....	2	-2.271.382	-1.562.422
RESULTAT FØR SKAT		3.925.545	7.615.104
Skat af årets resultat.....	3	180.449	-1.455.433
ÅRETS RESULTAT		4.105.994	6.159.671
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	1.000.000
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		4.492.616	1.617.692
Overført resultat.....		-386.622	3.541.979
I ALT		4.105.994	6.159.671

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		74.103.591	75.078.269
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		13.007.011	14.445.614
Materielle anlægsaktiver.....	4	87.110.602	89.523.883
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		18.306.359	14.813.743
Andre værdipapirer.....		7.805.936	7.798.990
Finansielle anlægsaktiver.....	5	26.112.295	22.612.733
ANLÆGSAKTIVER.....		113.222.897	112.136.616
Indkøbte beholdninger.....		504.821	1.130.000
Salgsbeholdninger.....		5.275.386	7.128.560
Varebeholdninger.....		5.780.207	8.258.560
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.340.901	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		1.202.669	357.178
Andre tilgodehavender.....		313.674	398.094
Periodeafgrænsningsposter.....		217.280	0
Tilgodehavender.....		5.074.524	755.272
Likvide beholdninger.....		0	2.386.505
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.854.731	11.400.337
AKTIVER.....		124.077.628	123.536.953

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		404.209	437.098
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		13.721.714	10.229.098
Overført resultat.....		20.889.879	32.243.612
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	1.000.000
EGENKAPITAL.....		35.015.802	43.909.808
Hensættelser til udskudt skat.....		7.588.128	7.707.136
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		7.588.128	7.707.136
Gæld til realkreditinstitutter.....		52.620.469	52.141.590
Leasingforpligtelser.....		3.479.041	5.105.937
Lån leveringsretter.....		463.982	775.089
Anden gæld.....		3.392.682	3.031.557
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	59.956.174	61.054.173
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.123.378	1.257.230
Gæld til pengeinstitutter.....		3.683.271	0
Kortfristede leasingforpligtelser.....		1.626.895	1.805.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		736.412	580.172
Mellemregning Demstrup Svineproduktion ApS.....		11.302.158	3.646.293
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		315.827	248.044
Selskabsskat.....		1.141.228	1.507.068
Anden gæld.....		1.583.855	1.815.951
Periodeafgrænsningsposter.....		4.500	6.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		21.517.524	10.865.836
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		81.473.698	71.920.009
PASSIVER.....		124.077.628	123.536.953
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	437.098	10.229.098	32.243.612	1.000.000	43.909.808
Forslag til resultatdisponering.....		4.492.616	-386.622		4.105.994
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Kapitalforhøjelse.....	49.902		-49.902		0
Kapitalnedsættelser.....	-82.791		82.791		0
Køb af egne kapitalandele.....			-12.000.000		-12.000.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-1.000.000	1.000.000		0
Egenkapital 31. december 2023.....	404.209	13.721.714	20.889.879	0	35.015.802

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	8	8	
Løn og gager.....	3.033.067	2.729.709	
Pensioner.....	326.208	301.494	
Andre omkostninger til social sikring.....	42.886	42.595	
Andre personaleomkostninger.....	50.596	38.665	
	3.452.757	3.112.463	
Øvrige finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	75.126	100.341	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.196.256	1.462.081	
	2.271.382	1.562.422	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-61.441	1.349.890	
Regulering af udskudt skat.....	-119.008	105.543	
	-180.449	1.455.433	
Materielle anlægsaktiver			4
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
kr.	Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2023.....	93.814.573	24.074.487	
Tilgang.....	531.014	92.769	
Kostpris 31. december 2023.....	94.345.587	24.167.256	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	18.736.304	9.628.873	
Årets afskrivninger	1.505.692	1.531.372	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	20.241.996	11.160.245	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	74.103.591	13.007.011	
Finansielle leasingaktiver.....		7.179.520	

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver				5
kr.		Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2023.....		4.584.645	5.411.379	
Afgang.....		0	-22.515	
Kostpris 31. december 2023.....		4.584.645	5.388.864	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		11.361.996	2.387.611	
Udloddet resultat		-1.000.000	0	
Årets værdireguleringer		4.492.616	29.461	
Værdireguleringer 31. december 2023		14.854.612	2.417.072	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....		1.132.898	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....		1.132.898	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		18.306.359	7.805.936	
Langfristede gældsforpligtelser				6
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	53.743.847	1.123.378	48.472.071	53.398.820
Leasingforpligtelser.....	5.105.936	1.626.895	0	6.911.015
Lån leveringsretter.....	773.089	309.107	0	1.082.196
Anden gæld.....	3.392.682	0	0	3.031.557
	63.015.554	3.059.380	48.472.071	64.423.588
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 1.291 tkr. pr. balancedagen.				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				8
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 53.744 tkr., er der givet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2023 udgør 74.104 tkr.				
Der er derudover et ejerpantebrev i ejendommene på nom. 1.648 tkr. til pengeinstitut.				
Selskabet har for Demstrup Svineproduktion ApS kautioneret 1 mill. kr. for lån i pengeinstitut.				

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Demstrup Hovedgaard A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste 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, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv 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 selskabets 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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 årets resultat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25-50 år	6 mill.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	20 %

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i Demstrup Svineproduktion ApS måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i Demstrup Svineproduktion ApS måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets 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.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre værdipapirer måles til dagsværdi.

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 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Salgsbeholdninger måles til salgspris på statustidspunktet.

Tilgodehavender

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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