

# Midnatssol Invest ApS

Dronninggårds Alle 25, 2840 Holte

CVR-nr. 30 56 05 58

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2023.

---

Peder Gunnarsen Harboe  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Midnatssol Invest ApS.

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 2022 samt af re-sultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 28. juni 2023

### Direktion

Rasmus Francke Harboe

Peder Gunnersen Harboe

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til anpartshaveren i Midnatssol Invest ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Midnatssol Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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.

### 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 revisionspåtegning

---

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 28. juni 2023

### **Redmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Rasmus Sværke  
statsautoriseret revisor  
mne42871

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Midnatssol Invest ApS Dronninggårds Alle 25 2840 Holte
	CVR-nr.: 30 56 05 58
	Stiftet: 19. december 2007
	Hjemsted: Rudersdal
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Rasmus Francke Harboe Peder Gunnensen Harboe
<b>Revision</b>	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank
<b>Kapitalinteresse</b>	Eobrah Invest ApS, Holte

## Ledelsesberetning

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er investering i værdipapirer samt al virksomhed, som efter ledelsens skøn er beslægtet hermed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -419 t.kr. mod -574 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -6.717 t.kr. mod 10.000 t.kr. sidste år. Selskabets udvikling følger ledelsens planer.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2022</u> kr.	<u>2021</u> kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-418.808</b>	<b>-574.264</b>
Andre finansielle indtægter	3.492.833	14.979.758
2 Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-45.449
3 Øvrige finansielle omkostninger	-9.722.564	-810.991
<b>Resultat før skat</b>	<b>-6.648.539</b>	<b>13.549.054</b>
4 Skat af årets resultat	-68.607	-3.548.613
<b>Årets resultat</b>	<b>-6.717.146</b>	<b>10.000.441</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	10.000.441
Disponeret fra overført resultat	-6.717.146	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-6.717.146</b>	<b>10.000.441</b>

## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>	2022	2021
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
5 Kapitalinteresse	10.000	10.000
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	4.438.544	4.690.483
7 Andre tilgodehavender	7.269.661	8.327.818
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>11.718.205</u>	<u>13.028.301</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>11.718.205</u></b>	<b><u>13.028.301</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	635.942	0
Tilgodehavende selskabsskat	614.484	0
Andre tilgodehavender	35.062	12.030
Tilgodehavender i alt	<u>1.285.488</u>	<u>12.030</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	41.500.531	51.631.412
Værdipapirer i alt	<u>41.500.531</u>	<u>51.631.412</u>
Likvide beholdninger	4.306.669	3.901.175
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>47.092.688</u></b>	<b><u>55.544.617</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>58.810.893</u></b>	<b><u>68.572.918</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>	2022	2021
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	41.202.553	47.919.699
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>42.202.553</u></b>	<b><u>48.919.699</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	37.440	0
Selskabsskat	0	2.901.756
Anden gæld	16.570.900	16.751.463
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>16.608.340</u>	<u>19.653.219</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>16.608.340</u></b>	<b><u>19.653.219</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>58.810.893</u></b>	<b><u>68.572.918</u></b>

- 8 Oplysninger om dagsværdi
- 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 10 Eventualposter

## Egenkapitaloppgørelse

---

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2022	1.000.000	47.919.699	48.919.699
Årets overførte overskud eller underskud	0	-6.717.146	-6.717.146
	<b>1.000.000</b>	<b>41.202.553</b>	<b>42.202.553</b>

## Noter

---

	2022 kr.	2021 kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2. Nedskrivning af finansielle aktiver</b>		
Nedskrivning af andre finansielle aktiver	<u>0</u>	<u>45.449</u>
	<b>0</b>	<b>45.449</b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>9.722.564</u>	<u>810.991</u>
	<b>9.722.564</b>	<b>810.991</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	44.088	3.559.446
Andre skatter	<u>24.519</u>	<u>-10.833</u>
	<b>68.607</b>	<b>3.548.613</b>

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv pr. 31. december 2022 bestående af skattemæssige underskud på 8.675 t.kr. svarende til en skatteværdi på 1.908 t.kr. med en skattesats på 22 %. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen, idet at der er en skønsmæssig usikkerhed om den tidsmæssige anvendelse.

## Noter

	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	
<b>5. Kapitalinteresse</b>			
Kostpris 1. januar 2022	10.000	0	
Tilgang i årets løb	0	10.000	
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	
<b>Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport</b>			
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
		<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Eobrah Invest ApS, Holte	25 %	-151.907	-171.056
		<b>-151.907</b>	<b>-171.056</b>
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>			
Kostpris 1. januar 2022		5.546.405	5.712.702
Tilgang i årets løb		26.523	5.992
Afgang i årets løb		-1.134.384	-172.289
<b>Kostpris 31. december 2022</b>		<b>4.438.544</b>	<b>5.546.405</b>
Nedskrivninger 1. januar 2022		-855.922	-832.440
Årets nedskrivninger		0	-23.482
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer		855.922	0
<b>Nedskrivninger 31. december 2022</b>		<b>0</b>	<b>-855.922</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>		<b>4.438.544</b>	<b>4.690.483</b>

## Noter

	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.
<b>7. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris 1. januar 2022	8.327.818	9.670.084
Tilgang i årets løb	1.099.908	1.298.092
Afgang i årets løb	-2.158.065	-2.640.358
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>7.269.661</b>	<b>8.327.818</b>
Nedskrivninger 1. januar 2022	0	-4.000.000
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	0	4.000.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>7.269.661</b>	<b>8.327.818</b>
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	7.269.661	8.327.818
Deposita	0	0
	<b>7.269.661</b>	<b>8.327.818</b>
<b>8. Oplysninger om dagsværdi</b>		<b>Børsnoterede aktier og obligationer kr.</b>
Dagsværdi 31. december 2022		41.500.531
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		-8.002.377
<b>9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har selskabet stillet pant i selskabets beholdning af værdipapirer samt tilknyttet depotafkastkonto, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 43.802 t.kr. pr. 31. december 2022.		

## Noter

---

### 10. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv pr. 31. december 2022 bestående af skattemæssige underskud på 8.675 t.kr. svarende til en skatteværdi på 1.908 t.kr. med en skattesats på 22 %. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen, idet at der er en skønsmæssig usikkerhed om den tidsmæssige anvendelse.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har en samlet resthæftelse på 4.574 t.kr. pr. 31. december 2022 vedrørende investeringer i investeringsfonde. (31. december 2021: 4.689 t.kr.).



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Midnatssol Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### **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 samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### **Indtægter af kapitalinteresse**

Udbytte fra kapitalinteresse indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### **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.

### Balancen

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalinteresse**

Kapitalinteresse indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele som måles til kostpris på balancedagen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

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

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

### **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.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **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 acon-toskatter.

## 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.

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.