



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**JOMACA APS**

**C/O POUL HANSEN, HAVRETOFTEN 12, 2800 KGS. LYNGBY**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 10. april 2024

---

**Poul Jørgen Hansen**

**CVR-NR. 31 86 00 40**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Jomaca ApS c/o Poul Hansen Havretoften 12 2800 Kgs. Lyngby
	CVR-nr.: 31 86 00 40
	Stiftet: 2. februar 2009
	Kommune: Lyngby-Taarbæk
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Poul Jørgen Hansen Carsten Engelborg
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Jomaca ApS.

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.

Kgs. Lyngby, den 10. april 2024

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Poul Jørgen Hansen

\_\_\_\_\_  
Carsten Engelborg

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejerne i Jomaca ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Jomaca ApS 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.

København, den 10. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim K. Sørensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34483

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme. Investeringsejendommene omfatter boligejendomme.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. januar - 31. december 2023 udviser et resultat på DKK 1.668.204 mod DKK 2.450.580 for perioden 1. januar - 31. december 2022. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.762.021.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>846.702</b>	<b>2.317.756</b>
Personaleomkostninger.....	1	-141.141	-137.821
Af- og nedskrivninger.....		-164.148	-49.345
Andre driftsomkostninger.....		0	-646.390
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		550.000	-502.481
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.091.413</b>	<b>981.719</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	1.360.535	2.366.491
Andre finansielle omkostninger.....	3	-322.068	-304.872
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>2.129.880</b>	<b>3.043.338</b>
Skat af årets resultat.....	4	-461.676	-592.758
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.668.204</b>	<b>2.450.580</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		1.668.204	2.450.580
<b>I ALT</b> .....		<b>1.668.204</b>	<b>2.450.580</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		20.189.857	20.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		24.747	34.027
Investeringsjendomme.....		16.800.000	19.099.999
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>37.014.604</b>	<b>39.134.026</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>37.014.604</b>	<b>39.134.026</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	1.075.894
Andre tilgodehavender.....		11.037.370	12.582.355
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>11.037.370</b>	<b>13.658.249</b>
Likvide beholdninger.....		17.297.360	6.131.636
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>28.334.730</b>	<b>19.789.885</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>65.349.334</b>	<b>58.923.911</b>
<b>PASSIVER</b>			
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger.....		3.589.922	3.701.506
Overført overskud.....		37.047.099	35.267.311
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>40.762.021</b>	<b>39.093.817</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		1.807.526	1.797.744
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.807.526</b>	<b>1.797.744</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		14.433.191	16.058.680
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		7.541.379	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>21.974.570</b>	<b>16.058.680</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		31.238	23.320
Gæld til pengeinstitutter.....		0	1
Selskabsskat.....		451.894	1.517.273
Anden gæld.....		322.085	433.076
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>805.217</b>	<b>1.973.670</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>22.779.787</b>	<b>18.032.350</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>65.349.334</b>	<b>58.923.911</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	3.701.506	35.267.311	39.093.817
Forslag til resultatdisponering.....			1.668.204	1.668.204
<b>Overførsler</b>				
Ned- og afskrivninger.....		-143.056	143.056	0
Skat af egenkapitalbevægelser.....		31.472	-31.472	0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>3.589.922</b>	<b>37.047.099</b>	<b>40.762.021</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager .....	121.270	120.900	
Andre personaleomkostninger .....	19.871	16.921	
	<b>141.141</b>	<b>137.821</b>	
 <b>Andre finansielle indtægter</b>			 <b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt .....	1.360.535	2.366.491	
	<b>1.360.535</b>	<b>2.366.491</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			 <b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt .....	322.068	304.872	
	<b>322.068</b>	<b>304.872</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst .....	451.894	1.517.273	
Regulering af udskudt skat .....	9.782	-924.515	
	<b>461.676</b>	<b>592.758</b>	

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

5

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings-ejendomme
Kostpris 1. januar 2023.....	15.366.896	46.400	16.021.601
Tilgang.....	332.641	0	0
Afgang.....	0	0	-2.325.887
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>15.699.537</b>	<b>46.400</b>	<b>13.695.714</b>
Opkrivninger 1. januar 2023.....	4.745.521	0	0
<b>Opkrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>4.745.521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	112.417	12.373	0
Årets afskrivninger .....	142.784	9.280	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>255.201</b>	<b>21.653</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.	0	0	3.078.398
Årets værdireguleringer.....	0	0	550.000
Værdireguleringer solgte aktiver.....	0	0	-524.112
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.104.286</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>20.189.857</b>	<b>24.747</b>	<b>16.800.000</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	15.254.479		
Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:			
Dagsværdi 31. december 2023.....			16.800.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....			550.000

## NOTER

## Note

**Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

5

**Dagsværdi for boligejendomme:**

Investeringsjendommene består 7 ejerlejligheder som er udlejet til boligformål. Alle lejlighederne er udlejet på korttidskontrakter. Lejlighedernes beliggenhed er fordelt med 1 lejlighed i Charlottenlund, 2 lejligheder i Nærum, 2 lejligheder i Kgs. Lyngby og 2 lejligheder i Søborg. Lejlighederne opgøres individuelt på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

**Charlottenlund:**

Ved værdiansættelsen pr. 31. december 2023 er der benyttet en forrentningsprocent på 3,25%. Dagsværdien pr. 31. december 2023 er t.DKK 4.200. Driftsafkastet udgør t.DKK 139. Ved en ændring af afkastkravet med +/- 0,25%, kan dagsværdien af investeringsejendommene opgøres til henholdsvis 3.972 t.DKK og 4.634 t.DKK.

**Nærum:**

Ved værdiansættelsen pr. 31. december 2023 er der benyttet en forrentningsprocent på 4,5%. Årets dagsværdiregulering er samlet 400 t.DKK og dagsværdien pr. 31. december 2023 er 3.800 t.DKK. Driftsafkastet udgør t.DKK 170. Ved en ændring af afkastkravet med +/- 0,25%, kan dagsværdien af investeringsejendommene opgøres til henholdsvis 3.578 t.DKK og 3.999 t.DKK.

**Kgs. Lyngby:**

Ved værdiansættelsen pr. 31. december 2023 er der benyttet en forrentningsprocent på 3,5%. Årets dagsværdiregulering er samlet 150 t.DKK og dagsværdien pr. 31. december 2023 er 5.500 t.DKK. Driftsafkastet udgør t.DKK 190. Ved en ændring af afkastkravet med +/- 0,25%, kan dagsværdien af investeringsejendommene opgøres til henholdsvis 5.087 t.DKK og 5.869 t.DKK.

**Søborg:**

Ved værdiansættelsen pr. 31. december 2023 er der benyttet en forrentningsprocent på 4,00%. Dagsværdien pr. 31. december 2023 er 3.300 t.DKK. Driftsafkastet udgør t.DKK 138. Ved en ændring af afkastkravet med +/- 0,25%, kan dagsværdien af investeringsejendommene opgøres til henholdsvis 3.254 t.DKK og 3.688 t.DKK.

## NOTER

<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>Note</b>
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	<b>6</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....	14.464.429	31.238	13.999.122	16.082.000	
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	7.541.379	0	7.541.379	0	
	<b>22.005.808</b>	<b>31.238</b>	<b>21.540.501</b>	<b>16.082.000</b>	

**Eventualposter mv.**

7

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Engelborg Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 14.464, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 36.990.

Der er stillet sikkerhed overfor ejerforeningerne på i alt t.kr. 296.

Der er tinglyst afgiftspantebreve på i alt t.kr. 938, med pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for alt mellemværende med moderselskabets bankforbindelse, er der tinglyst ejerpantebreve på i alt t.kr. 5.000 i 2 ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 23.090.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Jomaca ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Generelt

Drift af investeringsejendomme indeholder lejeindtægter, ejendommens driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Ejendommens driftsomkostninger omfatter ejendomsskat, forsikringer, vedligeholdelse samt andre ejendomsrelaterede udgifter, som ikke afholdes af lejer.

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### 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.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af resultat

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

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi svarende til ejendommens forventede handelsværdi. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på 50 år. Der afskrives ikke på grunde. Ændringer i dagsværdi reguleres over egenkapitalen for så vidt angår opskrivning og for så vidt angår nedskrivning over resultatopgørelsen.

Dagsværdien for grunde og bygninger vurderes ved hjælp af ekstern specialist.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

### **Investeringsjendomme:**

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for investeringsjendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsjendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsjendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

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

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

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

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### **Skyldig skat og udskudt skat**



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.