

# **Kildespring A/S**

**Jerupvej 726, Vogn, 9870 Sindal**

**CVR-nr. 34 80 48 69**

## **Årsrapport**

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2023.

---

Peer Slynge  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|   | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                                      |             |
| Ledelsespåtegning                                       | 3           |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 4           |
| <b>Selskabsoplysninger</b>                              |             |
| Selskabsoplysninger                                     | 6           |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022</b>        |             |
| Resultatopgørelse                                       | 7           |
| Balance   | 8           |
| Egenkapitalopgørelse                                    | 10          |
| Noter   | 11          |
| Anvendt regnskabspraksis                                | 13          |

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Kildespring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sindal, den 23. marts 2023

### Direktion

Peer Slynge  
Adm. direktør

John Wøhlk  
Direktør

### Bestyrelse

Erik Christensen  
Formand

Evy Birit Slynge

Peer Slynge

John Wøhlk

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Til aktionærerne i Kildespring A/S**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kildespring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 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 udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer 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 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 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 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.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Aarhus, den 23. marts 2023

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Brian Christensen

statsautoriseret revisor  
mne35438

## Selskabsoplysninger

---

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Selskabet</b>  | Kildespring A/S<br>Jerupvej 726<br>Vogn<br>9870 Sindal                     |
|                   | Hjemmeside: <a href="http://www.kildespring.dk">www.kildespring.dk</a>     |
|                   | CVR-nr.: 34 80 48 69   |
|                   | Stiftet: 20. november 2012   |
|                   | Hjemsted: Sindal   |
|                   | Regnskabsår: 1. januar - 31. december                                      |
| <b>Bestyrelse</b> | Erik Christensen, Formand<br>Evy Birit Slynge<br>Peer Slynge<br>John Wøhlk |
| <b>Direktion</b>  | Peer Slynge, Adm. direktør<br>John Wøhlk, Direktør                         |
| <b>Revision</b>   | Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab                    |

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

| <u>Note</u>   | <u>2022</u>      | <u>2021</u>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  | <b>8.066.086</b> | <b>6.288.448</b> |
| 3 Personaleomkostninger   | -5.990.090       | -5.059.176       |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -1.100.762       | -809.648         |
| <b>Driftsresultat</b>   | <b>975.234</b>   | <b>419.624</b>   |
| Andre finansielle indtægter                                       | 0                | 6.386            |
| Øvrige finansielle omkostninger                                   | -466.793         | -359.358         |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>508.441</b>   | <b>66.652</b>    |
| Skat af årets resultat  | -139.621         | -26.792          |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>368.820</b>   | <b>39.860</b>    |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                           |                  |                  |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret                   | 0                | 250.000          |
| Overføres til overført resultat                                   | 368.820          | 0                |
| Disponeret fra overført resultat                                  | 0                | -210.140         |
| <b>Disponeret i alt</b>   | <b>368.820</b>   | <b>39.860</b>    |

**Balance 31. december**

| <b>Aktiver</b>   |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u>  | <u>2022</u>              | <u>2021</u>              |
| <b>Anlægsaktiver</b>   |                          |                          |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | 45.158                   | 46.964                   |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt   | <u>45.158</u>            | <u>46.964</u>            |
| Grunde og bygninger  | 4.975.206                | 5.073.634                |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  | 4.264.389                | 2.825.159                |
| Materielle anlægsaktiver i alt   | <u>9.239.595</u>         | <u>7.898.793</u>         |
| Deposita   | 86.131                   | 136.000                  |
| Finansielle anlægsaktiver i alt  | <u>86.131</u>            | <u>136.000</u>           |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>   | <b><u>9.370.884</u></b>  | <b><u>8.081.757</u></b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>   |                          |                          |
| Færdigvarer og handelsvarer  | 6.307.028                | 5.623.452                |
| Varebeholdninger i alt   | <u>6.307.028</u>         | <u>5.623.452</u>         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 7.464.413                | 4.207.627                |
| Tilgodehavende selskabsskat  | 0                        | 24.000                   |
| Andre tilgodehavender  | 155.365                  | 181.887                  |
| Periodeafgrænsningsposter  | 82.898                   | 23.525                   |
| Tilgodehavender i alt  | <u>7.702.676</u>         | <u>4.437.039</u>         |
| Likvide beholdninger   | 373.648                  | 204.012                  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>   | <b><u>14.383.352</u></b> | <b><u>10.264.503</u></b> |
| <b>Aktiver i alt</b>   | <b><u>23.754.236</u></b> | <b><u>18.346.260</u></b> |



**Balance 31. december**

| <b>Passiver</b>                          |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Note                                     | 2022              | 2021              |
| <b>Egenkapital</b>                       |                   |                   |
| Virksomhedskapital                       | 500.000           | 500.000           |
| Overført resultat                        | 4.406.058         | 4.037.238         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>4.906.058</b>  | <b>4.537.238</b>  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>            |                   |                   |
| Hensættelser til udskudt skat            | 270.111           | 175.854           |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      | <b>270.111</b>    | <b>175.854</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |                   |                   |
| Gæld til realkreditinstitutter           | 3.003.496         | 1.565.049         |
| Gæld til pengeinstitutter                | 2.337.133         | 2.768.746         |
| Anden gæld                               | 208.129           | 203.848           |
| 4 Langfristede gældsforpligtelser i alt  | 5.548.758         | 4.537.643         |
| 4 Kortfristet del af langfristet gæld    | 820.959           | 424.926           |
| Gæld til pengeinstitutter                | 2.432.959         | 593.852           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 8.651.149         | 6.648.941         |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse    | 35.916            | 50.801            |
| Selskabsskat                             | 45.364            | 0                 |
| Anden gæld                               | 1.042.962         | 1.377.005         |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | 13.029.309        | 9.095.525         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>18.578.067</b> | <b>13.633.168</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b>23.754.236</b> | <b>18.346.260</b> |

1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter

2 Særlige poster

5 Eventualposter

**Egenkapitalopgørelse**

---

|                            | <u>Virksomhedskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u>     |
|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 500.000                   | 4.037.238                | 4.537.238        |
| Årets resultat             | 0                         | 368.820                  | 368.820          |
|                            | <b>500.000</b>            | <b>4.406.058</b>         | <b>4.906.058</b> |

## Noter

---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i produktion af fødevarer og drikkevarer.

### 2. Særlige poster

|   | <u>2022</u>           | <u>2021</u>             |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Indtægter:  |                       |                         |
| Covid-19 Hjælpepakker                                     | 134.061               | 1.253.780               |
| Lønrefusioner   | 185.148               | 440.443                 |
| Huslejeindtægter  | 130.000               | 210.000                 |
|   | <u>449.209</u>        | <u>1.904.223</u>        |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet: |                       |                         |
| Bruttofortjeneste   | <u>449.209</u>        | <u>1.904.223</u>        |
| <b>Resultat af særlige poster netto</b>                   | <b><u>449.209</u></b> | <b><u>1.904.223</u></b> |

|  | <u>2022</u>      | <u>2021</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>3. Personaleomkostninger</b>                |                  |                  |
| Lønninger og gager                             | 5.287.609        | 4.576.056        |
| Pensioner                                      | 579.425          | 390.080          |
| Andre omkostninger til social sikring          | 51.706           | 44.304           |
| Personaleomkostninger i øvrigt                 | 71.350           | 48.736           |
|  | <u>5.990.090</u> | <u>5.059.176</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>15</u>        | <u>13</u>        |

### 4. Gældsforpligtelser

|                                | <u>Gæld i alt<br/>31/12 2022</u> | <u>Kortfristet<br/>del af lang-<br/>fristet gæld</u> | <u>Langfristet<br/>gæld<br/>31/12 2022</u> | <u>Restgæld<br/>efter 5 år</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|--|--|--------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 3.538.076                        | 534.580  | 3.003.496                                  | 677.835                        |
| Gæld til pengeinstitutter      | 2.623.512                        | 286.379  | 2.337.133                                  | 1.058.877                      |
| Anden gæld                     | 208.129                          | 0  | 208.129                                    | 0                              |
|                                | <u>6.369.717</u>                 | <u>820.959</u>                                       | <u>5.548.758</u>                           | <u>1.736.712</u>               |

## Noter

---

### 5. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 577 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 4-43 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.303 t.kr.

Garantiforpligtelser og virksomhedspant:

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut og Vækstfonden, har selskabet stillet virksomhedspant nom. 5.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter immaterielle rettigheder, simple fordringer, lagerbeholdning, køretøjer og driftsmateriel. Mellemværende med pengeinstitut og Vækstfonden udgør pr. 31.12.2022 henholdsvis 5.701 t.kr. og 2.662 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 3.629 t.kr. har selskabet stillet pant nom. 8.714 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger pr. 31.12.2022 udgør 4.975 t.kr.

Pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet sikkerhed overfor 3. mand for samlet 425 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Kildespring A/S 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.

### 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

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

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

|   | Brugstid |
|---|----------|
| Bygninger                               | 20 år    |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-10 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år   |

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

### Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

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

### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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