



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

TOVE KAJGAARD APS
HEGNSVEJ 11, 9970 STRANDBY
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. juli 2024

Lars Kajgaard

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.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Tove Kajgaard ApS Hegnsvej 11 9970 Strandby
	CVR-nr.: 40 61 45 83 Stiftet: 20. juni 2019 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Lars Kajgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Danmarksgade 48 9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Strandby, den 30. juni 2024

Direktion:

Lars Kajgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Tove Kajgaard ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Tove Kajgaard 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.

Frederikshavn, den 30. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31387

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er trawlfiskeri efter konsumfisk i danske farvande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er tilfredsstillende.

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.
BRUTTOFORTJENESTE	1	9.579.766	7.447.334
Personaleomkostninger.....	2	-5.355.241	-4.786.546
Afskrivninger.....		-2.180.165	-2.119.362
DRIFTSRESULTAT		2.044.360	541.426
Finansielle indtægter.....	3	107.257	3.706
Finansielle omkostninger.....	4	-650.995	-623.086
RESULTAT FØR SKAT		1.500.622	-77.954
Skat af årets resultat.....	5	-340.714	16.988
ÅRETS RESULTAT		1.159.908	-60.966
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		250.000	0
Overført resultat.....		909.908	-60.966
I ALT		1.159.908	-60.966

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Fiskerettigheder.....		17.187.731	17.690.301
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	17.187.731	17.690.301
Fangstredskaber.....		331.531	360.361
Fiskefartøj.....		13.671.999	13.876.609
Varebil.....		183.662	7.500
Forudbetalinger.....		0	259.590
Materielle anlægsaktiver.....	7	14.187.192	14.504.060
Afledte finansielle instrumenter.....	8	129.646	243.816
Finansielle anlægsaktiver.....	9	129.646	243.816
ANLÆGSAKTIVER.....		31.504.569	32.438.177
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		100.000	100.000
Varebeholdninger.....		100.000	100.000
Tilgodehavende fra salg.....		117.907	290.414
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		95.504	88.714
Andre tilgodehavender.....		242.337	4
Periodeafgrænsninger.....		15.513	7.753
Tilgodehavender.....		471.261	386.885
Værdipapirer.....		34.100	34.100
Værdipapirer og kapitalandele.....		34.100	34.100
Likvider.....		45.234	1.299.550
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		650.595	1.820.535
AKTIVER.....		32.155.164	34.258.712

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		910.707	999.760
Overført overskud.....		16.127.382	15.217.474
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		250.000	0
EGENKAPITAL.....		17.338.089	16.267.234
Hensættelser til udskudt skat.....		4.800.138	4.669.435
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.800.138	4.669.435
Spar Nord Bank A/S.....		7.869.891	12.000.000
Periodeafgrænsningsposter.....		172.333	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	8.042.224	12.000.000
Gæld til pengeinstitutter.....		445.948	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		202.256	181.988
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		138.245	82.134
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		97.806	107.806
Selskabsskat.....		184.894	54.441
Anden gæld.....		861.564	895.674
Periodeafgrænsningsposter.....		44.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.974.713	1.322.043
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		10.016.937	13.322.043
PASSIVER.....		32.155.164	34.258.712
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	999.760	15.217.474	0	16.267.234
Forslag til resultatdisponering.....			909.908	250.000	1.159.908
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		-114.170			-114.170
Skat af egenkapitalbevægelser.....		25.117			25.117
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	910.707	16.127.382	250.000	17.338.089

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Særlige poster			1
Selskabet har i forbindelse med "Brexit" ansøgt om og modtaget kompensation fra Fiskeristyrelsen til dækning af tab af kvoteværdi. Kompensationen udgør 762 tkr., som er en del af anden driftsindtægt og en del af bruttofortjenesten.			
Ligeledes har selskabet i forbindelse med Covid-19 pandemien modtaget kompensation fra Erhvervsstyrelsens hjælpepakker. Kompensationen udgør 52 tkr., som er en del af anden driftsindtægt og en del af bruttofortjenesten.			
Personaleomkostninger			2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	7	7	
Løn og gager.....	3.855.991	3.376.057	
Pensioner.....	579.013	567.153	
Andre omkostninger til social sikring.....	281.808	259.395	
Andre personaleomkostninger.....	638.429	583.941	
	5.355.241	4.786.546	
Finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	107.241	3.706	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	16	0	
	107.257	3.706	
Finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	6.228	3.049	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	644.767	620.037	
	650.995	623.086	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	210.011	-95.032	
Regulering af udskudt skat.....	130.703	78.044	
	340.714	-16.988	
Immaterielle anlægsaktiver			6
kr.			
		Fiskerettigheder	
Kostpris 1. januar 2023.....		26.102.783	
Kostpris 31. december 2023.....		26.102.783	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		8.412.482	
Nedskrivning.....		-150.000	
Årets afskrivninger		652.570	
Afskrivninger 31. december 2023.....		8.915.052	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		17.187.731	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			7
kr.	Fangstredskaber	Fiskefartøj	
Kostpris 1. januar 2023.....	1.117.605	18.373.319	
Tilgang.....	352.565	1.059.833	
Kostpris 31. december 2023.....	1.470.170	19.433.152	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	757.244	4.496.710	
Årets afskrivninger	381.395	1.264.443	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	1.138.639	5.761.153	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	331.531	13.671.999	
kr.	Varebil	Forudbetalinger	
Kostpris 1. januar 2023.....	37.500	259.590	
Tilgang.....	207.919	553.300	
Afgang.....	0	-812.890	
Kostpris 31. december 2023.....	245.419	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	30.000	0	
Årets afskrivninger	31.757	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	61.757	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	183.662	0	
Afledte finansielle instrumenter			8
Virksomheden har indgået renteswap til sikring af rentebetaling på gæld til Spar Nord Bank. Renteswappen dækker et beløb på 5.000 tkr. Markedsværdien på renteswappen på balancedagen er positiv med 130 tkr. Regulering af beløbet er indregnet direkte på egenkapitalen.			
Finansielle anlægsaktiver			9
kr.		Afledte finansielle instrumenter	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		243.816	
Årets værdireguleringer		-114.170	
Værdireguleringer 31. december 2023.....		129.646	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		129.646	

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					10
kr.	31/12 2023		Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt		næste år	efter 5 år	
				31/12 2022	
				gæld i alt	
Spar Nord Bank A/S.....	7.869.891	0	5.000.000	12.000.000	
Periodeafgrænsningsposter.....	216.333	44.000	0	0	
	8.086.224	44.000	5.000.000	12.000.000	

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

Der er tinglyst rådighedsindskrænkning på fartøjet FN 436 afgivet overfor Fiskeriselskabet af 1. juli 2005 ApS samt Puljefiskeren.

Lejeforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale med en årlig leasingydelse på 60 tkr.

Lejekontrakten har en restløbetid på 10 mdr. med en samlet restlejeudgift på 50 tkr.

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 kilde-skatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Tove Kajgaard Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Selskabet har udstedt skibsejerpantebrev på i alt 29.500 tkr., der giver pant i fiskefartøj og fiskerettigheder jf. Sølovens §47. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld i pengeinstituttet.

Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgøres af fiskerettigheder 17.188 tkr. og af fiskefartøj mv. 13.456 tkr., i alt 30.644 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Tove Kajgaard ApS 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

Fangstindtægter

Fangstindtægter ved salg af fisk udgør virksomhedens nettoomsætning, som indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af omkostninger i forbindelse med salget.

Forlodsudgifter

Forlodsudgifter omfatter landingsomkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af fiskefartøj, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter hyre og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede fangstrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede fangstrettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år med en restværdi på 50%.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Den danske stat kan med et varsel på minimum 16 år opsig kvoterettighederne. Da selskabet ikke forventer en opsigelse af rettighederne, og da det er selskabets opfattelse, at der ved udløbet af den 20-årige afskrivningsperiode er et marked for handel med kvoter, er tilgang efter 1. januar 2007 indsat med en restværdi på 50%.

Værdien af fiskekvoter og rettigheder er underlagt de til enhver tid gældende markedspriser herfor.

Såfremt markedspriserne af kvoterne bliver mindre end den bogførte værdi, enten på grund af faldende priser eller på grund af reducerede kvoter, nedskrives de til markedsværdien.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Fiskefartøj, fangstredskaber og driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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
Fiskefartøj.....	5-20 år	0-16 %
Fangstredskaber.....	2 år	0 %

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.

Finansielle anlægsaktiver

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgpris.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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 acontoskatte.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.