



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

VREJLEV BIOGAS APS

C/O OLESMINDE LANDBRUG APS, VREJLEV MØLLEVEJ 11, 9760 VRÅ

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2022 - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. juni 2024

Alex Manstrup Brøndum

CVR-NR. 43 36 45 02

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2022 - 31. december 2023	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Vrejlev Biogas ApS c/o Olesminde Landbrug ApS, Vrejlev Møllevvej 11 9760 Vrå CVR-nr.: 43 36 45 02 Stiftet: 1. juli 2022 Kommune: Hjørring Regnskabsår: 1. juli 2022 - 31. december 2023
Bestyrelse	Kristian Risager Kjær, formand Thomas Risager Kjær Rune Ledgaard Sørensen Laury Kristoffersen Thomas Hedegaard
Direktion	Thomas Risager Kjær
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Sydbank Gammelbro 30 st. 7190 Billund
Advokat	HjulmandKaptain Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 31. december 2023 for Vrejlev Biogas 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. juli 2022 - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vrå, den 26. juni 2024

Direktion:

Thomas Risager Kjær

Bestyrelse:

Kristian Risager Kjær
Formand

Thomas Risager Kjær

Rune Ledgaard Sørensen

Laury Kristoffersen

Thomas Hedegaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Vrejlev Biogas ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Vrejlev Biogas ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 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. juli 2022 - 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten Usikkerhed ved indregning og måling i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af en forestående voldgiftssag. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

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.

Aalborg, den 26. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33680

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er biogasproduktion.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i 2023 anlagt en voldgiftssag mod selskabet til hovedforhandling i september 2024. Selskabets ledelse har med juridisk bistand vurderet sagen og det forelagt krav. Ledelsen vurderer, at sagen vil have maksimal økonomisk risiko i niveauet 4 mio. kr., hvilket er indregnet som en forpligtelse i årsrapporten for 2023. Der er dog tale om et udøvet skøn, hvor der er en naturlig forbundet risiko ved indregning og måling heraf.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som værende ikke tilfredsstillende.

Det er selskabets første regnskabsår, og regnskabet indeholder således 18 måneder.

Gældende for året 2022 var gaspriserne høje, men også tilsvarende høje råvarer- og energipriser. For året 2023 faldt gasprisen og tilsvarende råvarer- og energipriserne, men dog forsinket. Dette havde en negativ indvirkning på årets resultat.

Det er ledelsens forventning, at det kommende år bliver præget af mere stabilitet på markedet og har forventninger om en positiv drift i det kommende år.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning, med undtagelse af mulig resultateffekt af ovenstående omtalte voldgiftssag, indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 31. DECEMBER

	Note	2022/23 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	17.565.283
Personaleomkostninger.....	2	-4.075.747
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-9.905.152
DRIFTSRESULTAT		3.584.384
Øvrige finansielle omkostninger.....	3	-5.802.319
RESULTAT FØR SKAT		-2.217.935
Skat af årets resultat.....	4	-535.166
ÅRETS RESULTAT		-2.753.101
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....		-2.753.101
I ALT		-2.753.101

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.
Grunde og bygninger.....		33.812.032
Produktionsanlæg og maskiner.....		64.834.631
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.316.259
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		31.919.160
Materielle anlægsaktiver.....	5	132.882.082
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		421.321
Finansielle anlægsaktiver.....	6	421.321
ANLÆGSAKTIVER.....		133.303.403
Varebeholdninger.....		11.465.507
Varebeholdninger.....		11.465.507
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		5.650.576
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		90.322
Andre tilgodehavender.....		3.000.733
Tilgodehavende selskabsskat.....		359.919
Periodeafgrænsningsposter.....		500.000
Tilgodehavender.....		9.601.550
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		21.067.057
AKTIVER.....		154.370.460

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023
		kr.
Anpartskapital.....		50.000
Overført resultat.....		27.196.899
EGENKAPITAL.....		27.246.899
Hensættelser til udskudt skat.....		1.988.533
Andre hensatte forpligtelser.....		4.000.000
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		5.988.533
Gæld til realkreditinstitutter.....		58.689.302
Gæld til pengeinstitutter.....		19.459.540
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	78.148.842
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.140.547
Gæld til pengeinstitutter.....		14.320.042
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		3.747.046
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.732.908
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		9.783.753
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		21.875
Anden gæld.....		240.015
Kortfristede gældsforpligtelser.....		42.986.186
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		121.135.028
PASSIVER.....		154.370.460
Eventualposter mv.	8	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9	
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	10	

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	50.000	29.950.000	0	30.000.000
Forslag til resultatdisponering.....			-2.753.101	-2.753.101
Overførsler				
Overført overkurs.....		-29.950.000	29.950.000	0
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	0	27.196.899	27.246.899

NOTER

		Note
Særlige poster		1
I bruttofortjeneste indgår 4 mio. kr. som ekstraordinær udgift. Der er i 2023 anlagt en voldgiftssag mod selskabet til hovedforhandling i september 2024. Selskabets ledelse har med juridisk bistand vurderet sagen og det forelagt krav. Ledelsen vurderer, at sagen vil have maksimal økonomisk risiko i niveauet 4 mio. kr., hvilket er indregnet som en forpligtelse i årsrapporten for 2023. Der dog tale om et udøvet skøn, hvor der er en naturlig forbundet risiko ved indregning og måling heraf.		
	2022/23 kr.	
Personaleomkostninger		2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	6	
Løn og gager.....	3.641.311	
Pensioner.....	361.141	
Andre omkostninger til social sikring.....	68.829	
Andre personaleomkostninger.....	4.466	
	4.075.747	
Øvrige finansielle omkostninger		3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	75.195	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.727.124	
	5.802.319	
Skat af årets resultat		4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-1.453.367	
Regulering af udskudt skat.....	1.988.533	
	535.166	
Materielle anlægsaktiver		5
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
Tilgang.....	35.343.285	72.793.702
Kostpris 31. december 2023.....	35.343.285	72.793.702
Årets afskrivninger	1.531.253	7.959.071
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	1.531.253	7.959.071
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	33.812.032	64.834.631

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver (fortsat)			5
		Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Tilgang.....	2.731.087	31.919.160	
Kostpris 31. december 2023.....	2.731.087	31.919.160	
Årets afskrivninger	414.828		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	414.828		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	2.316.259	31.919.160	
Finansielle anlægsaktiver		Andre værdipapirer og kapitalandele	6
Tilgang.....		421.321	
Kostpris 31. december 2023.....		421.321	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		421.321	
Langfristede gældsforpligtelser			7
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	60.829.849	2.140.547	50.198.972
Gæld til pengeinstitutter.....	21.991.163	2.531.623	9.350.000
	82.821.012	4.672.170	59.548.972
Eventualposter mv.			8
Eventualforpligtelser			
Der er i 2023 anlagt en voldgiftssag mod selskabet til hovedforhandling i september 2024. Selskabets ledelse har med juridisk bistand vurderet sagen og det forelagt krav. Forpligtigelsen er indregnet i årsregnskabet.			
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 kildeskatte såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Olesminde Landbrug ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.			

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger.....	11.465.507
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	5.650.576

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på i alt 60.830 tkr., er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi udgør 43.868 tkr. pr. 31. december 2023.

Der er afgivet et ejerpantebrev på 20.000 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi udgør 43.868 tkr. pr. 31. december 2023.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på 1.738 tkr. er der udstedt ejendomsforbehold i driftsmidler og inventar med en bogført værdi på 1.766 tkr.

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

10

Der er i 2023 anlagt en voldgiftssag mod selskabet til hovedforhandling i september 2024. Selskabets ledelse har med juridisk bistand vurderet sagen og det forelagt krav. Ledelsen vurderer, at sagen vil have maksimal økonomisk risiko i niveauet 4 mio. kr., hvilket er indregnet som en forpligtelse i årsrapporten for 2023. Der dog tale om et udøvet skøn, hvor der er en naturlig forbundet risiko ved indregning og måling heraf.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vrejlev Biogas ApS for 2022/23 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 følgende regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder primært personaleomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	8-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-8 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

Finansielle anlægsaktiver omfatter andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

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 salgspris 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 salgspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til voldgiftssag, der måles og indregnes til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

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

Gældsforpligtelser

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 nominel værdi.