

# VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S.

Langdyssen 1, 8200 Aarhus N  
CVR-nr. 41 82 72 11

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den 26. april 2025

---

Poul Kresten Hoppe

# Indholdsfortegnelse

## 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

<b>Selskabet</b>	VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S. Langdyssen 1 8200 Aarhus N
	CVR-nr.: 41 82 72 11 Stiftet: 1. december 1930 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Lars Eegholm, formand Robert Vilhelm Schmidt Nellesmann Poul Kresten Hoppe Tina Michella Dyhr Dupont
<b>Direktion</b>	Morten Agerbæk
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Store Torv 12 8000 Aarhus C

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S..

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. marts 2025

Direktion:

---

Morten Agerbæk

Bestyrelse:

---

Lars Eegholm  
Formand

---

Robert Vilhelm Schmidt Nellemann

---

Poul Kresten Hoppe

---

Tina Michella Dyhr Dupont

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S.

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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.

Aarhus, den 24. marts 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24680

Morten K. Veng  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34298

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af salg af knallerter og motorcykler samt dele og tilbehør hertil.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet leverer et resultat under det forventede.

## Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

## Egne kapitalandele

	2024 kr.	2023 kr.
Beholdningen af egne kapitalandele er således:		
Aktier, 89.600 stk. a nom. 1 kr.	89.600	89.600
	<b>89.600</b>	<b>89.600</b>
Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen	0,9	0,9
	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>9.943.454</b>	<b>11.252.633</b>
Personaleomkostninger	1	-8.443.892	-8.092.410
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-836.297	-752.312
<b>Driftsresultat</b>		<b>663.265</b>	<b>2.407.911</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-7.866	-5.504
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		-347	663
Andre finansielle indtægter		137.537	120.114
Øvrige finansielle omkostninger		-765.251	-329.402
<b>Resultat før skat</b>		<b>27.338</b>	<b>2.193.782</b>
Skat af årets resultat	2	-19.291	-490.206
<b>Årets resultat</b>		<b>8.047</b>	<b>1.703.576</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-7.866	-5.504
Overført resultat		15.913	1.709.080
<b>I alt</b>		<b>8.047</b>	<b>1.703.576</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Webshop mv.		831.853	1.279.282
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>831.853</b>	<b>1.279.282</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		245.475	323.051
Indretning af lejede lokaler		187.473	202.166
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>432.948</b>	<b>525.217</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		7.190	15.056
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.550	57.897
Lejede depositum og andre tilgodehavender		177.259	172.097
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>241.999</b>	<b>245.050</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.506.800</b>	<b>2.049.549</b>
<hr/>			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		27.214.154	24.582.615
Svømmende varer		7.112.716	15.281.548
<b>Varebeholdninger</b>		<b>34.326.870</b>	<b>39.864.163</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.965.078	8.844.598
Andre tilgodehavender		1.657.054	333.017
Tilgodehavende selskabsskat		136.838	0
Periodeafgrænsningsposter		609.867	431.286
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.368.837</b>	<b>9.608.901</b>
Likvide beholdninger		511.696	513.849
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>44.207.403</b>	<b>49.986.913</b>
<hr/>			
<b>Aktiver</b>		<b>45.714.203</b>	<b>52.036.462</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		6.566.605	6.558.558
<b>Egenkapital</b>		<b>16.566.605</b>	<b>16.558.558</b>
<hr/>			
Hensættelse til udskudt skat		217.987	329.589
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>217.987</b>	<b>329.589</b>
<hr/>			
Gæld til pengeinstitutter		13.236.210	6.459.597
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.993.171	26.258.214
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.124	27.918
Selskabsskat		0	315.358
Skyldigt sambeskatningsbidrag		1.731	1.552
Anden gæld		1.677.375	2.085.676
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.929.611</b>	<b>35.148.315</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>28.929.611</b>	<b>35.148.315</b>
<hr/>			
<b>Passiver</b>		<b>45.714.203</b>	<b>52.036.462</b>
<hr/>			
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indregning af værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	10.000.000	0	6.558.558	16.558.558
Forslag til resultatdisponering		-7.866	15.913	8.047
<b>Overførsler</b>				
Udligning negativ saldo		7.866	-7.866	0
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>6.566.605</b>	<b>16.566.605</b>

---

## Noter

	2024 kr.	2023 kr.
<b>1   Personaleomkostninger</b>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	13	13
Løn og gager	7.521.011	7.200.502
Pensioner	671.232	648.861
Andre omkostninger til social sikring	85.277	95.635
Skattefrie godtgørelser	166.372	147.412
	<b>8.443.892</b>	<b>8.092.410</b>
<hr/>		
<b>2   Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	130.893	480.910
Regulering af udskudt skat	-111.602	9.296
	<b>19.291</b>	<b>490.206</b>
<hr/>		
<b>3   Immaterielle anlægsaktiver</b>		
kr.		Webshop mv.
Kostpris 1. januar 2024		2.622.319
Tilgang		173.194
<b>Kostpris 31. december 2024</b>		<b>2.795.513</b>
Afskrivninger 1. januar 2024		1.343.036
Årets afskrivninger		620.624
<b>Afskrivninger 31. december 2024</b>		<b>1.963.660</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>		<b>831.853</b>

## Noter

### 4 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2024	861.679	749.270
Tilgang	356.226	29.408
Afgang	-384.802	0
<b>Kostpris 31. december 2024</b>	<b>833.103</b>	<b>778.678</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	538.515	547.104
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-122.459	0
Årets afskrivninger	171.572	44.101
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2024</b>	<b>587.628</b>	<b>591.205</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b>245.475</b>	<b>187.473</b>

### 5 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2024	125.000	8.959	172.096
Tilgang	0	0	5.163
<b>Kostpris 31. december 2024</b>	<b>125.000</b>	<b>8.959</b>	<b>177.259</b>
Værdireguleringer 1. januar 2024	0	48.591	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2024</b>	<b>0</b>	<b>48.591</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024	109.944	0	0
Årets nedskrivning	7.866	0	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024</b>	<b>117.810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b>7.190</b>	<b>57.550</b>	<b>177.259</b>

# Noter

## 6 | Eventualposter mv.

### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler. Den samlede leasingforpligtelse udgør 151 tkr. i restløbetiden. næste års ydelse udgør 95 tkr.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med forpligtelse til betaling af en årlig husleje på 865 tkr. Den operationelle forpligtelse løber i minimum 36 måneder og udgør i alt 2.361 tkr.

Selskabet kautionerer for Nellemann & Drewsen ApS' mellemværende med Sydbank A/S, der pr. 31. december 2024 udgør 9.288 tkr. brutto.

### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

## 7 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende, incl kaution for Nellemann & Drewsen ApS, er afgivet skadesløsbrev med virkospant på i alt DKK 12.000.000 med sikkerhed i varelagre og simple fordringer hidrørende fra salg, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2024 udgør tkr. 41.292

Sikringskonto i pengeinstitut på 505 tkr. er stillet som garanti over for SKAT i forbindelse med sædvanlig afregning af afgifter.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S. for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med 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, herunder indtægt for fordelte omkostninger og fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### 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 og omkostningsfordeling.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

# Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software og omkostninger ved etablering af webshop som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives over 4-5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 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

Kapitalandele i måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen, alternativt kostpris hvis der ikke findes dagsværdi.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

## Anvendt regnskabspraksis

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 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.

### 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.

### 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, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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