

Norddistribution af 1982 A/S

Toppevadvej 44, 3660 Stenløse
CVR-nr. 69 42 77 15

Årsrapport 2024/25

1. juli - 30. juni

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 1. oktober 2025

René Donovan

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 45 71 93 75

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

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a vertical bar to the left of the letters.

BDO

Indholdsfortegnelse

[Selskabsoplysninger](#)

[Selskabsoplysninger](#) 3

Erklæringer

[Ledelsespåtegning](#) 4

[Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang](#) 5-6

[Ledelsesberetning](#)

[Ledelsesberetning](#) 7

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

[Resultatopgørelse](#) 8

[Balance](#) 9-10

[Egenkapitalopgørelse](#) 11

[Noter](#) 12-14

[Anvendt regnskabspraksis](#) 15-18

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet	Norddistribution af 1982 A/S Toppevadvej 44 3660 Stenløse
	CVR-nr.: 69 42 77 15 Stiftet: 21. marts 1983 Kommune: Egedal Regnskabsår: 1. juli 2024 - 30. juni 2025
Bestyrelse	Ann Børker Nielsen Ute Sieglinde Johansen Henrik Christian Mülverstedt Johansen
Direktion	Henrik Christian Mülverstedt Johansen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Havneholmen 29 1561 København V

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for Norddistribution af 1982 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. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenløse, den 29. september 2025

Direktion:

Henrik Christian Mülverstedt
Johansen

Bestyrelse:

Ann Børker Nielsen

Ute Sieglinde Johansen

Henrik Christian Mülverstedt
Johansen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Norddistribution af 1982 A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Norddistribution af 1982 A/S for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, 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. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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.

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.

København, den 29. september 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Ferass Hamade
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35441

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive bilhandel, handel med trailere samt udlejning af ejendomme.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste		6.790.526	6.232.753
Personaleomkostninger	1	-1.070.678	-1.259.952
Af- og nedskrivninger		-803.002	-806.171
Driftsresultat		4.916.846	4.166.630
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		47.046	36.392
Finansielle indtægter	2	112.204	179.976
Finansielle omkostninger	3	-1.164.551	-1.680.931
Resultat før skat		3.911.545	2.702.067
Skat af årets resultat	4	-850.749	-586.451
Årets resultat		3.060.796	2.115.616

Forslag til resultatdisponering

Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode		47.046	36.392
Overført resultat		3.013.750	2.079.224
I alt		3.060.796	2.115.616

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Grunde og bygninger		45.255.934	46.058.214
Andre anlæg og inventar		0	5.720
Materielle anlægsaktiver	5	45.255.934	46.063.934
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		207.398	160.352
Lejede depositum og andre tilgodehavender		1.668.456	1.735.725
Finansielle anlægsaktiver	6	1.875.854	1.896.077
Anlægsaktiver		47.131.788	47.960.011
Varebeholdninger		1.507.250	3.622.452
Varebeholdninger		1.507.250	3.622.452
Tilgodehavender fra salg		456.533	160.244
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		628.825	0
Periodeafgrænsningsposter		49.888	44.943
Tilgodehavender		1.135.246	205.187
Andre værdipapirer		0	626
Værdipapirer og kapitalandele		0	626
Omsætningsaktiver		2.642.496	3.828.265
Aktiver		49.774.284	51.788.276

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Aktiekapital		500.000	500.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode		207.398	160.352
Overført overskud		22.745.915	19.732.165
Egenkapital		23.453.313	20.392.517
Hensættelse til udskudt skat		2.063.729	1.910.012
Hensatte forpligtelser		2.063.729	1.910.012
Banklån		8.200.000	13.500.000
Selskabsskat		697.032	460.916
Anden gæld		440.400	440.400
Langfristede gældsforpligtelser	7	9.337.432	14.401.316
Gæld til pengeinstitutter		5.121.392	9.527.856
Leverandører af varer og tjenesteydelser		618.619	1.646.659
Gæld til tilknyttede selskaber		8.296.299	2.015.689
Anden gæld		859.225	1.894.227
Periodeafgrænsningsposter		24.275	0
Kortfristede gældsforpligtelser		14.919.810	15.084.431
Gældsforpligtelser		24.257.242	29.485.747
Passiver		49.774.284	51.788.276

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 8

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 9

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 30. juni 2024	500.000	1.596.212	160.352	19.732.165	21.988.729
Praksisændring		-1.596.212			-1.596.212
Korrigeret egenkapital 1. juli 2024	500.000	0	160.352	19.732.165	20.392.517
Forslag til resultatdisponering			47.046	3.013.750	3.060.796
Egenkapital 30. juni 2025	500.000	0	207.398	22.745.915	23.453.313

Noter

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
1 Personalemkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	3	4
Løn og gager	971.411	1.185.899
Pensioner	40.000	40.000
Andre omkostninger til social sikring	32.227	34.053
Andre personaleomkostninger	27.040	0
	1.070.678	1.259.952
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	34.006	0
Finansielle indtægter i øvrigt	78.198	179.976
	112.204	179.976
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	140.151	73.010
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.024.400	1.607.921
	1.164.551	1.680.931
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	697.032	460.916
Regulering af udskudt skat	153.717	125.535
	850.749	586.451
5 Materielle anlægsaktiver		
kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg og inventar
Kostpris 1. juli 2024	50.674.661	622.111
Afgang	0	-44.628
Kostpris 30. juni 2025	50.674.661	577.483
Af- og nedskrivninger 1. juli 2024	4.616.519	616.391
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-39.628
Årets afskrivninger	802.208	720
Af- og nedskrivninger 30. juni 2025	5.418.727	577.483
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	45.255.934	0

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2024	1	1.735.725
Tilgang	0	76.731
Afgang	0	-144.000
Kostpris 30. juni 2025	1	1.668.456
Værdireguleringer 1. juli 2024	160.351	0
Årets værdireguleringer	47.046	0
Værdireguleringer 30. juni 2025	207.397	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	207.398	1.668.456

7 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/6 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2024 gæld i alt
Banklån	8.900.000	700.000	0	15.120.000
Selskabsskat	697.032	0	0	460.916
Anden gæld	440.400	0	440.400	440.400
	10.037.432	700.000	440.400	16.021.316

8 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

2025
kr.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder

Selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Banks mellemværende med moderselskabet HCMJ Holding ApS

De samlede eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder udgør pr. balancedagen: 5.555.117

Hæftelse i sambeskatningen

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

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

Noter

9 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for banklån, 8.900 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2025 udgør 45.256 tkr.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der deponeret løsøre pantebrev med sikkerhed i fast ejendom på 2.000 tkr.

Til sikkerhed for moderselskabet HCMJ Holding ApS' engagement med pengeinstitutter, 5.555 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2025 udgør 45.256 tkr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Norddistribution af 1982 A/S for 2024/25 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Selskabets grunde og bygninger (heriblandt ejendomme, som falder under definitionen af investeringsejendomme) var tidligere målt til kostpris med opskrivning til dagsværdi efter årsregnskabslovens §41. Som følge af at årsregnskabslovens §41 er ophævet for investeringsejendomme, er praksis ændret til at grunde og bygninger (heriblandt ejendomme, som falder under definitionen af investeringsejendomme) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger efter årsregnskabslovens §36.

Årsagen til praksisændringen er, at årsregnskabslovens §41 er ophævet, hvilket påvirker én af selskabets ejendomme.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Praksisændringen vedrørende sammenligningstallene er indregnet direkte på egenkapital primo.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne har i forhold til den tidligere regnskabspraksis påvirket regnskabet som følger:

- Årets resultat for 2023/24 er forøget med 64 tkr. før skat og 50 tkr. efter skat.
- Aktivsummen ultimo 2023/24 er reduceret med 2.046 tkr.
- Udskudt skat ultimo 2023/24 er reduceret med 450 tkr.
- Egenkapitalen ultimo 2023/24 er reduceret med 1.596 tkr.

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.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Oprævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminerings 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.

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 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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
Ejendomme	30-50 år	20-40 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-40 %

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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-afskrevet 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.

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 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 nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 diskonteringsats 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.

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 concernforbundne 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

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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