

Karstensens Udlejning A/S

Vestre Strandvej 15-19, 9990 Skagen
CVR-nr.: 31 74 70 58

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 16. april 2026

Jens Koefoed Stadum

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 96 20 76 00
Frederikshavn@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 'B' and a horizontal bar below the 'O'.

BDO

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10-11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13-14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15-17 |

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 | Karstensens Udlejning A/S Vestre Strandvej 15-19 9990 Skagen CVR-nr.: 31 74 70 58 Stiftet: 8. august 2008 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Jens Koefoed Stadum, formand Kim Jensen Diddan Rahn Karstensen Knud Degn Karstensen |
| Direktion | Knud Degn Karstensen Kent Damgaard |
| Revision | BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn |
| Pengeinstitut | Danske Bank A/S Prinsensgade 11 9000 Aalborg Sparekassen Danmark Sct. Laurentii Vej 33 9990 Skagen |
| Advokat | HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Karstensens Udlejning 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 16. april 2026

Direktion:

Knud Degn Karstensen

Kent Damgaard

Bestyrelse:

Jens Koefoed Stadum
Formand

Kim Jensen

Diddan Rahn Karstensen

Knud Degn Karstensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Karstensens Udlejning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Karstensens Udlejning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Frederikshavn, den 16. april 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31387

Karstensens Udlejning A/S | Den uafhængige revisors revisionspåtegning

7

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udlejning af bygninger, beddings- og dokaanlæg samt andre anlæg.

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 | 2025 kr. | 2024 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | | 11.662.861 | 11.665.199 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | -4.442.777 | -4.262.812 |
| Driftsresultat | | 7.220.084 | 7.402.387 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 2.323.874 | 2.821.423 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2 | -3.013.673 | -2.482.556 |
| Resultat før skat | | 6.530.285 | 7.741.254 |
| Skat af årets resultat | 3 | -1.455.411 | -1.721.909 |
| Årets resultat | | 5.074.874 | 6.019.345 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 25.000.000 |
| Overført resultat | | 5.074.874 | -18.980.655 |
| I alt | | 5.074.874 | 6.019.345 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2025 kr. | 2024 kr. |
|--|----------|--------------------|-------------------|
| Investeringsejendomme | | 34.252.558 | 24.143.696 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 25.980.479 | 22.455.793 |
| Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | 0 | 525.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 4 | 60.233.037 | 47.124.489 |
| Anlægsaktiver | | 60.233.037 | 47.124.489 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 44.217.749 | 50.156.047 |
| Tilgodehavender | | 44.217.749 | 50.156.047 |
| Omsætningsaktiver | | 44.217.749 | 50.156.047 |
| Aktiver | | 104.450.786 | 97.280.536 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2025 kr. | 2024 kr. |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Aktiekapital | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Overført resultat | | 29.855.123 | 24.780.249 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 25.000.000 |
| Egenkapital | | 30.855.123 | 50.780.249 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 2.127.344 | 2.612.661 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.127.344 | 2.612.661 |
| Ansvarlig lånekapital | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | | 25.777.132 | 26.881.436 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 35.000 | 35.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 30.603.959 | 2.385.648 |
| Selskabsskat | | 1.940.728 | 2.433.323 |
| Anden gæld | | 3.111.500 | 2.152.219 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 61.468.319 | 33.887.626 |
| Gældsforpligtelser | | 71.468.319 | 43.887.626 |
| Passiver | | 104.450.786 | 97.280.536 |

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 6

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 7

Nærtstående parter 8

Koncernregnskab 9

Medarbejderforhold 10

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Aktiekapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2025 | 1.000.000 | 24.780.249 | 25.000.000 | 50.780.249 |
| Forslag til resultatdisponering | | 5.074.874 | | 5.074.874 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Ordinært udbytte | | | -25.000.000 | -25.000.000 |
| Egenkapital 31. december 2025 | 1.000.000 | 29.855.123 | 0 | 30.855.123 |

Noter

| | 2025 kr. | 2024 kr. |
|---|------------------|------------------|
| 1 Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 2.323.874 | 2.780.314 |
| Finansielle indtægter i øvrigt | 0 | 41.109 |
| | 2.323.874 | 2.821.423 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 784.988 | 0 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt | 2.228.685 | 2.482.556 |
| | 3.013.673 | 2.482.556 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 1.940.728 | 2.433.323 |
| Regulering af udskudt skat | -485.317 | -711.414 |
| | 1.455.411 | 1.721.909 |

4 | Materielle anlægsaktiver

| kr. | Investerings- ejendomme | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver |
|--|----------------------------|---|---|
| Kostpris 1. januar 2025 | 84.099.658 | 73.165.345 | 525.000 |
| Overførsel | 0 | 525.000 | -525.000 |
| Tilgang | 12.820.062 | 4.731.263 | 0 |
| Kostpris 31. december 2025 | 96.919.720 | 78.421.608 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2025 | 59.955.960 | 50.709.552 | 0 |
| Årets afskrivninger | 2.711.202 | 1.731.577 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2025 | 62.667.162 | 52.441.129 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025 | 34.252.558 | 25.980.479 | 0 |

5 | Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | 31/12 2025 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2024 gæld i alt |
|-----------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 10.000.000 |

Noter

6 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor Danske Bank A/S afgivet selvskyldnerkaution for Karstensens Skibsværft A/S' og Karstensen Gruppen A/S' engagement med Danske Bank A/S.

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 KDK Holding Fond A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

7 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet ejerpantebreve nom. 64.840 tkr., med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 42.934 tkr.

Selskabet har til sikkerhed for søsterselskabet Karstensens Skibsværft A/S' og moderselskabet Karstensen Gruppen A/S' mellemværende med pengeinstitutter afgivet ejerpantebreve nom. 21.240 tkr., med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 22.359 tkr.

8 | Nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 6 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

9 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Karstensen Gruppen A/S, Vestre Strandvej 17, 9990 Skagen, CVR-nr. 39 16 96 49, samt i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab KDK Holding Fond A/S, Vestre Strandvej 17, 9990 Skagen, CVR-nr. 38 16 15 12.

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| 10 Medarbejderforhold | | |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 1 | 1 |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karstensens Udlejning A/S for 2025 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.

Sammenligningstal

Præsentationen af investeringsejendommen er ændret således, at regnskabsposten "Grunde og bygninger" i regnskabsåret er omdøbt til sit indhold "Investeringsejendomme".

Sidste år var banklån på i alt 6.500.833 tkr. indregnet som langfristede gældsforpligtelser, ligesom banklån på 500.000 kr. var indregnet som kortfristet gældsforpligtelse. Disse 2 poster er i år præsenteret som gæld til pengeinstitutter under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen er blot præcision af præsentationen og har ingen resultatpåvirkning.

Resultatopgørelsen

Huslejeindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme, 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Investeringsejendomme | 5-30 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 8 år | 0 % |

Anvendt regnskabspraksis

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 nominel værdi.