

KDL, Lyby Holding ApS

Fabriksvej 7, 7800 Skive
CVR-nr. 29 39 23 58

Årsrapport 2024/25

1. juli - 30. juni

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 16. december 2025

Kristian D. Larsen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Fårtofts Plads 9
DK-7900 Nykøbing Mors
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 96 70 18 00
NykoebingM@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 erklæring om udvidet gennemgang	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025	
Resultatopgørelse	8
Balance	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12-15
Anvendt regnskabspraksis	16-18

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	KDL, Lyby Holding ApS Fabriksvej 7 7800 Skive
	CVR-nr.: 29 39 23 58 Stiftet: 15. februar 2006 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. juli 2024 - 30. juni 2025
Direktion	Kristian Damgaard Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for KDL, Lyby Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

V. Lyby, den 16. december 2025

Direktion:

Kristian Damgaard Larsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i KDL, Lyby Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KDL, Lyby Holding ApS 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.

Nykøbing Mors, den 16. december 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23414

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme samt investering i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

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		216.733	314.988
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	-50.000
Driftsresultat		216.733	264.988
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder	1	10.611.637	2.745.587
Andre finansielle indtægter		243.867	334.033
Øvrige finansielle omkostninger	2	-2.347	-5.495
Resultat før skat		11.069.890	3.339.113
Skat af årets resultat	3	-100.804	-130.565
Årets resultat		10.969.086	3.208.548
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135.000	122.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		2.425.365	2.745.587
Overført resultat		8.408.721	340.961
I alt		10.969.086	3.208.548

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Investeringsejendomme		10.080.000	10.080.000
Materielle anlægsaktiver	4	10.080.000	10.080.000
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	8.632.355
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.880.385	1.209.268
Andre tilgodehavender		3.400.000	0
Finansielle anlægsaktiver	5	10.280.385	9.841.623
Anlægsaktiver		20.360.385	19.921.623
Beholdning af grunde		1.950.875	1.950.875
Varebeholdninger		1.950.875	1.950.875
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		66.676	2.992
Andre tilgodehavender		1.055.327	2.324.986
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		515.843	717.327
Tilgodehavender	6	1.637.846	3.045.305
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	2.960.685	1.877.418
Værdipapirer og kapitalandele		2.960.685	1.877.418
Likvide beholdninger		13.309.228	2.975.886
Omsætningsaktiver		19.858.634	9.849.484
Aktiver		40.219.019	29.771.107

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		2.562.893	3.893.046
Overført resultat		35.832.480	23.668.241
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135.000	122.000
Egenkapital		38.655.373	27.808.287
Hensættelser til udskudt skat		869.152	862.552
Hensatte forpligtelser		869.152	862.552
Gældsbreve		0	103.800
Selskabsskat		606.723	843.712
Langfristede gældsforpligtelser	8	606.723	947.512
Gældsbreve		0	75.577
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.500	2.501
Selskabsskat		0	1.603
Anden gæld		85.271	73.075
Kortfristede gældsforpligtelser		87.771	152.756
Gældsforpligtelser		694.494	1.100.268
Passiver		40.219.019	29.771.107

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 9

Medarbejderforhold 10

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2024	125.000	2.468.046	25.093.241	122.000	27.808.287
Forslag til resultatdisponering		2.425.365	8.408.721	135.000	10.969.086
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-122.000	-122.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi		419.482	-419.482		0
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-2.750.000	2.750.000		0
Egenkapital 30. juni 2025	125.000	2.562.893	35.832.480	135.000	38.655.373

Noter

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	10.318.213	2.678.416
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	293.424	67.171
	10.611.637	2.745.587

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder inkluderer gevinst ved salg af kapitalandele på 8.186 tkr.

2 Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger i øvrigt	2.347	5.495
	2.347	5.495

3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	94.204	134.965
Regulering af udskudt skat	6.600	-4.400
	100.804	130.565

4 Materielle anlægsaktiver		
kr.		Investerings- ejendomme
Kostpris 1. juli 2024		6.219.310
Kostpris 30. juni 2025		6.219.310
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2024		3.860.690
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2025		3.860.690
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025		10.080.000

Noter

4 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Investerings- ejendomme
Dagsværdi 30. juni 2025	10.080.000

Ejendomsporteføljen består, dels af beboelsesejendomme med en attraktiv beliggenhed i Nykøbing Mors, dels af butiksejendom beliggende i gågaden i Nykøbing Mors.

Investeringssejendomme måles til dagsværdi.

Dagsværdien for beboelsesejendomme fastlægges af ledelsen ud fra opnåede salgspriser for sammenlignelige grunde og beboelsesejendomme i området.

De centrale forudsætninger er derfor knyttet til de markedsindikationer, der tilvejebringes samt det sammenligningsgrundlag, der er tilgængelig på vurderingstidspunktet.

Bebyggede ejendomme er fastsat til en pris på ca. 15.000 kr. pr. m².
Ubebygget grund er fastsat til en pris på ca. 1.125 kr. pr. m².

Omtalte markedsindikationer afspejler markedssituationen på vurderingstidspunktet.

Dagsværdien for erhvervsejendomme måles til dagsværdi ved brug af en afkastbaset værdiansættelsesmodel.

Målingen foretages på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det individuelt fastsatte afkastkrav er fastsat på baggrund af tilgængelige markedsdata. Afkastsatsen afspejler en investors forventede afkastkrav under hensyntagen til ejendommens aktuelle anvendelse og alternative udnyttelsesmuligheder.

Der er fastsat følgende et afkastkrav på: 9,0%

Driftsafkastet for de enkelte ejendomme er vurderet ud fra følgende:

Lejeindtægter er fastsat til normalejen ud fra indgående lejeaftaler og forventet lejeniveau. På baggrund af selskabets erfaringsgrundlag er der ikke regnet med tomgang.

Driftsomkostninger er fastsat på et normaliseret grundlag, der er fastsat ud fra det historiske omkostningsniveau.

Noter

5 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2024	6.876.191	497.386	0
Overførsel	-3.820.106	3.820.106	0
Tilgang	0	0	3.400.000
Afgang	-3.056.085	0	0
Kostpris 30. juni 2025	0	4.317.492	3.400.000
Værdireguleringer 1. juli 2024	1.831.164	711.882	0
Overførsel	-1.660.365	1.660.365	0
Udloddet resultat	-2.700.000	-50.000	0
Årets resultat	2.143.052	102.423	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver	386.149	0	0
Egenkapitalbevægelser	0	191.001	0
Værdireguleringer 30. juni 2025	0	2.615.671	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. juli 2024	75.000	0	0
Overførsel	-52.778	52.778	0
Afskrivninger på goodwill 1. juli 2022	11.111	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill	-33.333	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. juni 2025	0	52.778	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	0	6.880.385	3.400.000

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Fabriksvej 7 A/S, Skive Kommune	50 %
Morsø Sko Import A/S, Skive Kommune	50 %

	2025 kr.	2024 kr.
6 Tilgodehavender med forfald senere end et år		
Andre tilgodehavender	0	1.845.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	515.843	341.350
	515.843	2.186.350

Noter

7 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Børsnoterede værdipapirer
Dagsværdi 30. juni 2025	2.960.685
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	111.691

8 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/6 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2024 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital	0	0	26.265	0
Gældsbreve	0	0	0	179.377
Selskabsskat	606.723	0	0	843.712
	606.723	0	26.265	1.023.089

9 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Hæftelser i sambeskatning

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 605 tkr. pr. balancedagen

	2024/25	2023/24
10 Medarbejderforhold		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KDL, Lyby Holding ApS 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.

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 administration mv.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, 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 måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Anvendt regnskabspraksis

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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.

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheders underbalance.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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.

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 acontoskatter.

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

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 nominal værdi.