

# **P og P Food ApS**

**c/o Per Ulrik Andersen, Ahlmanns alle 36, 2900 Hellerup**

**CVR-nr. 41 72 57 88**

## **Årsrapport**

**30. september 2020 - 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. juni 2022.

---

Per Ulrik Andersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|                                                           | <b><u>Side</u></b> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                                        |                    |
| Ledelsespåtegning                                         | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning                | 2                  |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                  |                    |
| Selskabsoplysninger                                       | 5                  |
| Ledelsesberetning                                         | 6                  |
| <b>Årsregnskab 30. september 2020 - 31. december 2021</b> |                    |
| Resultatopgørelse                                         | 7                  |
| Balance                                                   | 8                  |
| Egenkapitalopgørelse                                      | 10                 |
| Noter                                                     | 11                 |
| Anvendt regnskabspraksis                                  | 12                 |

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 30. september 2020 - 31. december 2021 for P og P Food ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 30. september 2020 - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 23. juni 2022

### **Direktion**

Per Ulrik Andersen  
Direktør

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i P og P Food ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for P og P Food ApS for regnskabsåret 30. september 2020 - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 30. september 2020 - 31. december 2021 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 revisorers 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 regnskabsbrugere 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 den øverste ledelse 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

København, den 23. juni 2022

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Søren Tholle

Statsautoriseret revisor  
mne27764

## Selskabsoplysninger

---

|                         |                                                                                                                                                         |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Selskabet</b>        | P og P Food ApS<br>c/o Per Ulrik Andersen<br>Ahlmanns alle 36<br>2900 Hellerup<br><br>CVR-nr.: 41 72 57 88<br>Regnskabsår: 30. september - 31. december |
| <b>Direktion</b>        | Per Ulrik Andersen, Direktør                                                                                                                            |
| <b>Revision</b>         | BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer                                                                                                                |
| <b>Modervirksomhed</b>  | Per Ulrik Andersen Holding ApS                                                                                                                          |
| <b>Dattervirksomhed</b> | KCAL Factory Holding ApS, Rudersdal                                                                                                                     |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive virksomhed med investeringer, herunder at besidde kapitalandele i andre selskaber samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør -1.383.700 kr.. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt mere end 50% af egenkapital, og de deraf skærpede krav til selskabets ledelse. Det forventes at egenkapitalen vil blive reableret ved positive fremadrettede indtjening.

Selskabet har i regnskabet været støttet finansielt af ejerkredsen. Ejerkredsen vil fremover ligeledes støtte op med den fornødne likviditet til at gennemføre driften. Selskabets ledelse finder det herefter forsvarligt at videreføre selskabet.

## Resultatopgørelse

---

| Note                                                     | 30/9 2020         |
|----------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                          | - 31/12 2021      |
|                                                          | <hr/>             |
| <b>Bruttotab</b>                                         | <b>-25.037</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder    | -1.357.646        |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 90.000            |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger                        | -91.017           |
|                                                          | <hr/>             |
| <b>Resultat før skat</b>                                 | <b>-1.383.700</b> |
| Skat af årets resultat                                   | 0                 |
|                                                          | <hr/>             |
| <b>Årets resultat</b>                                    | <b>-1.383.700</b> |
|                                                          | <hr/>             |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                  |                   |
| Disponeret fra overført resultat                         | -1.383.700        |
|                                                          | <hr/>             |
| <b>Disponeret i alt</b>                                  | <b>-1.383.700</b> |
|                                                          | <hr/>             |

## Balance

---

| <b>Aktiver</b>                 |                                              |                         |
|--------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u>                    |                                              | <u>31/12 2021</u>       |
| <b>Anlægsaktiver</b>           |                                              |                         |
| 2                              | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | <u>0</u>                |
|                                | Finansielle anlægsaktiver i alt              | <u>0</u>                |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>     |                                              | <u><b>0</b></u>         |
| <b>Omsætningsaktiver</b>       |                                              |                         |
|                                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | <u>1.769.854</u>        |
|                                | Tilgodehavender i alt                        | <u>1.769.854</u>        |
|                                | Likvide beholdninger                         | <u>7.963</u>            |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b> |                                              | <u><b>1.777.817</b></u> |
| <b>Aktiver i alt</b>           |                                              | <u><b>1.777.817</b></u> |

## Balance

---

| <b>Passiver</b>                       |                   |
|---------------------------------------|-------------------|
| <u>Note</u>                           | <u>31/12 2021</u> |
| <b>Egenkapital</b>                    |                   |
| Virksomhedskapital                    | 40.000            |
| Overført resultat                     | -1.383.700        |
| <b>Egenkapital i alt</b>              | <b>-1.343.700</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>             |                   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder     | 3.121.517         |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 3.121.517         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>3.121.517</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                 | <b>1.777.817</b>  |

## Egenkapitalopgørelse

---

|                                          | <u>Virksomhedskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u>             |
|------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Egenkapital 30. september 2020           | 40.000                    | 0                        | 40.000                   |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>0</u>                  | <u>-1.383.700</u>        | <u>-1.383.700</u>        |
|                                          | <u><b>40.000</b></u>      | <u><b>-1.383.700</b></u> | <u><b>-1.343.700</b></u> |

## Noter

---

|                                                                                 | 30/9 2020<br>- 31/12 2021                             |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>                                       |                                                       |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder                              | 91.017                                                |
|                                                                                 | <b>91.017</b>                                         |
| <b>2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>                              |                                                       |
| Tilgang i årets løb                                                             | 37.500                                                |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>                                               | <b>37.500</b>                                         |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill                                    | -1.029.821                                            |
| <b>Opskrivninger 31. december 2021</b>                                          | <b>-1.029.821</b>                                     |
| Afskrivninger på goodwill 30. september 2020                                    | 0                                                     |
| Årets afskrivninger på goodwill                                                 | -327.825                                              |
| <b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2021</b>                              | <b>-327.825</b>                                       |
| Modregnet i tilgodehavender                                                     | 1.320.146                                             |
| <b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>                    | <b>1.320.146</b>                                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>                                  | <b>0</b>                                              |
| I regnskabsposten indgår goodwill med                                           | 1.311.299                                             |
| <b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b> |                                                       |
|                                                                                 | <b>Ejerandel      Egenkapital      Årets resultat</b> |
| KCAL Factory Holding ApS, Rudersdal                                             | 75 %      -3.508.594      -1.373.095                  |
|                                                                                 | <b>-3.508.594      -1.373.095</b>                     |

Årsrapporten for P og P Food ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder men ikke findes i modervirksomheden er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrasket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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 og koncernens 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 diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.