



Tlf.: 87 10 63 00
randers@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thors Bakke 4, 2.
DK-8900 Randers C
CVR-nr. 20 22 26 70

SERVEX GROUP A/S
GL SILKEBORGVEJ 31, 8670 LÅSBY
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. oktober 2023

Jesper de Julienhort Rosenkilde

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	SERVEX GROUP A/S Gl Silkeborgvej 31 8670 Låsby
	CVR-nr.: 36 49 35 85 Stiftet: 12. januar 2015 Kommune: Skanderborg Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Bestyrelse	Jesper de Julienhort Rosenkilde, formand Hans-Henrik Timmermann Lars Lindgaard
Direktion	Hans-Henrik Timmermann
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2. 8900 Randers C
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	Advokat (H), partner Jørgen Pedersen Vestergade 3C 36 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for SERVEX GROUP 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Låsby, den 23. oktober 2023

Direktion:

Hans-Henrik Timmermann

Bestyrelse:

Jesper de Julienhort Rosenkilde
Formand

Hans-Henrik Timmermann

Lars Lindgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i SERVEX GROUP A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SERVEX GROUP A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Randers, den 23. oktober 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27742

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er inden for ventilation delt op i 4 segmenter. I alle segmenter er der fokus på god kvalitet.

Værkstedproduktion:

Projektering og fremstilling af ventilationsanlæg på eget værksted.
Projektering og fremstilling af skabe for køleanlæg på eget værksted.
Produktion af alle typer komponenter for ventilationsbranchen.

Industri:

Projektering, levering og montage af ventilationssystemer til danske industrivirksomheder.

Bolig:

Projektering og montage af boligventilationsanlæg i alle typer boliger.

Service:

Service på ventilationssystemer for danske industrivirksomheder, boligforeninger mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat er positivt og indsatsen for fastholdelse af kernekunderne og ekspansion inden for dette segment er lykkedes.

Boligmarkedet er presset, men dette til trods har virksomheden formået at fastholde en stor del af disse opgaver og samtidig udbygget dette segment med forøgelse af kundemassen.

Årets resultat er dog plaget af de meget urolige forhold der har været på komponentpriserne. Vi har ikke i tilstrækkelig grad kunnet videreføre de hurtigt skiftende kostpriser til vores faste kunder. Prisudviklingen på lønningerne har også haft en mærkbar effekt på overskudsgraden.

Virksomheden har desværre også haft usædvanligt store tab på debitorer der er gået konkurs.

Ledelsen er derfor meget opmærksom på dette forhold, og forventer at være tilbage i et lavt niveau i det kommende regnskabsår.

Den nuværende ordrebog er positiv med en stor pipeline og ledelsen forventer at omsætningsniveauet vil ligge på niveau med dette års omsætning.

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	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		13.201.334	13.552.224
Personaleomkostninger.....	1	-11.325.963	-11.286.519
Af- og nedskrivninger.....		-474.779	-406.810
Andre driftsomkostninger.....		0	-167.628
DRIFTSRESULTAT		1.400.592	1.691.267
Andre finansielle omkostninger.....		-285.981	-136.804
RESULTAT FØR SKAT		1.114.611	1.554.463
Skat af årets resultat.....	2	-254.687	-61.374
ÅRETS RESULTAT		859.924	1.493.089
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		859.924	1.493.089
I ALT		859.924	1.493.089

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		58.077	39.897
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.996.503	1.787.962
Indretning af lejede lokaler.....		68.904	85.764
Materielle anlægsaktiver.....	3	2.123.484	1.913.623
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		156.452	156.452
Finansielle anlægsaktiver.....	4	156.452	156.452
ANLÆGSAKTIVER.....		2.279.936	2.070.075
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.170.000	2.700.000
Varebeholdninger.....		3.170.000	2.700.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.289.189	6.922.195
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	5	1.814.179	1.693.990
Udskudte skatteaktiver.....		101.134	355.821
Andre tilgodehavender.....		64.443	166.049
Periodeafgrænsningsposter.....		75.441	103.556
Tilgodehavender.....		10.344.386	9.241.611
Likvide beholdninger.....		379	2.468
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		13.514.765	11.944.079
AKTIVER.....		15.794.701	14.014.154

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		600.000	600.000
Overført overskud.....		1.219.687	359.762
EGENKAPITAL.....		1.819.687	959.762
Leasingforpligtelser.....		1.364.011	1.249.881
Anden gæld.....		154.127	148.915
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	1.518.138	1.398.796
Gældsbrief.....		278.440	448.440
Gæld til pengeinstitutter.....		2.921.397	2.685.809
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		304.778	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	5	262.347	362.705
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.220.775	3.339.816
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		509.881	560.395
Anden gæld.....		2.959.258	4.258.431
Kortfristede gældsforpligtelser.....		12.456.876	11.655.596
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		13.975.014	13.054.392
PASSIVER.....		15.794.701	14.014.154
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling/going concern	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	600.000	359.763	959.763
Forslag til resultatdisponering.....		859.924	859.924
Egenkapital 30. juni 2023.....	600.000	1.219.687	1.819.687

NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	25	24	
Løn og gager.....	9.594.873	9.565.567	
Pensioner.....	1.176.265	1.098.242	
Andre omkostninger til social sikring.....	86.744	249.093	
Andre personaleomkostninger.....	468.081	373.617	
	11.325.963	11.286.519	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	254.687	61.374	
	254.687	61.374	
Materielle anlægsaktiver			3
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2022.....	338.820	2.878.615	140.763
Tilgang.....	29.000	655.640	0
Kostpris 30. juni 2023.....	367.820	3.534.255	140.763
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	298.923	1.090.653	54.999
Årets afskrivninger	10.820	447.099	16.860
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	309.743	1.537.752	71.859
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	58.077	1.996.503	68.904
Finansielle leasingaktiver.....		1.984.752	
Finansielle anlægsaktiver			4
			Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2022.....			156.452
Kostpris 30. juni 2023.....			156.452
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....			156.452

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note	
Igangværende arbejder for fremmed regning			5	
Salgsværdi af udført arbejde.....	22.076.437	11.935.768		
Acontofaktureringer/acontobetalinge.....	-20.524.605	-10.604.483		
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.551.832	1.331.285		
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.814.179	1.693.990		
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-262.347	-362.705		
	1.551.832	1.331.285		
Langfristede gældsforpligtelser			6	
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	1.809.011	445.000	470.000	1.609.881
Anden gæld.....	154.127	0	0	148.915
	1.963.138	445.000	470.000	1.758.796
Eventualposter mv.				7
Selskabet har opsigelsesvarsler vedrørende lokaleleje samt leje af driftsmidler på henholdsvis 12 og 3 måneders opsigelse svarende til i alt 512 tkr.				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				8
Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er stillet ejerpantebrev på 1.000 tkr. i driftsmidler og inventar samt skadesløsbreve i virksomhedspant for 5.000 tkr. Der er endvidere stillet arbejds- og betalingsgarantier pr. 30. juni 2023 for i alt 1.723 tkr.				
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling/going concern				9
Det udskudte skatteaktiv på 160 tkr., der hovedsageligt er baseret på skattemæssige underskud, er indregnet, idet det er ledelsens forventning, at aktivet kan udnyttes indenfor en periode på 3-5 år. Selskabets ledelse har iværksat en række initiativer bl.a vedrørende tilpasning af omkostningsstrukturen, der forventes at påvirke indtjeningen positivt i de kommende år.				

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SERVEX GROUP A/S for 2022/23 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

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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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 i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning lejede lokaler 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	Scrapværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	40 - 125 tkr,
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

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

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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.