

Spejlbjerg Invest ApS

Langesøvej 153, 5462 Morud
CVR-nr. 29 14 96 82

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 11. juli 2025

Claus Nielsen Sørensen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Erklæringer

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 5-6

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 8

Balance 9-10

Egenkapitalopgørelse 11

Noter 12-14

Anvendt regnskabspraksis 15-19

Selskabsoplysninger

Selskabet	Spejlbjerg Invest ApS Langesøvej 153 5462 Morud
	CVR-nr.: 29 14 96 82
	Stiftet: 26. oktober 2005
	Kommune: Nordfyns
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Claus Nielsen Sørensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Spejlbjerg Invest 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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Morud, den 11. juli 2025

Direktion:

Claus Nielsen Sørensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Spejlbjerg Invest ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Spejlbjerg Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af kildeskattelovens bestemmelser om udbetaling til kapitalejeren

Selskabet har i strid med kildeskatteloven forsømt sine forpligtelser til at indeholde og indberette kildeskat af udbetalinger til en kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Odense, den 11. juli 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Michaela Beeck
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42785

Palle Knudsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11903

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udlejning af fast ejendom, samt virksomhed som holdingselskab.

Usædvanlige forhold

Selskabets ledelse har konstateret fejl i årsrapporten for 2023 vedrørende grunde og bygninger, idet der fejlagtigt ikke er foretaget afskrivninger herpå tidligere år.

Herudover er der konstateret fejl i klassifikation af andre værdipapirer og kapitalandele i 2023, idet disse fejlagtigt er præsenteret som finansielle anlægsaktiver.

Herudover er der konstateret fejl i klassifikationen af reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i 2023, idet disse er klassificeret som overført resultat.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, herunder beskrivelse af påvirkningen på årsrapporten af rettelsen af væsentlige fejl.

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	2024 kr.	2023 kr.
Bruttotab		-562.898	-134.037
<hr/>			
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-125.036	-120.662
Driftsresultat		-687.934	-254.699
<hr/>			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		2.477.582	2.360.773
Andre finansielle indtægter	2	1.066.514	1.000.168
Øvrige finansielle omkostninger	3	-966.075	-165.770
Resultat før skat		1.890.087	2.940.472
<hr/>			
Skat af årets resultat	4	63.828	-8.185
Årets resultat		1.953.915	2.932.287
<hr/>			
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		557.012	100.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.477.582	0
Overført resultat		-1.080.679	2.832.287
I alt		1.953.915	2.932.287
<hr/>			

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		5.591.529	4.792.702
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		85.902	102.265
Materielle anlægsaktiver	5	5.677.431	4.894.967
Kapitalandele i dattervirksomheder		5.025.600	2.948.018
Finansielle anlægsaktiver	6	5.025.600	2.948.018
Anlægsaktiver		10.703.031	7.842.985
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	16.000
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	570.774	0
Andre tilgodehavender	8	2.300.000	1.878.410
Tilgodehavende selskabsskat		636.525	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	754.088
Tilgodehavender		3.507.299	2.648.498
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	4.791.320	5.785.389
Værdipapirer og kapitalandele		4.791.320	5.785.389
Likvide beholdninger		247.493	807.045
Omsætningsaktiver		8.546.112	9.240.932
<hr/>			
Aktiver		19.249.143	17.083.917
<hr/>			

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital		250.000	250.000
Overført resultat		13.741.871	12.344.968
Foreslået udbytte for regnskabsåret		557.012	100.000
Egenkapital		14.548.883	12.694.968
<hr/>			
Gæld til realkreditinstitutter		2.661.417	2.873.379
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.661.417	2.873.379
Gæld til realkreditinstitutter		196.840	98.000
Gæld til pengeinstitutter		684.404	97.436
Gæld til tilknyttede virksomheder		615.477	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	530.000
Selskabsskat		0	446.088
Skyldigt sambeskatningsbidrag		509.622	0
Anden gæld		12.500	324.046
Deposita		20.000	20.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.038.843	1.515.570
Gældsforpligtelser		4.700.260	4.388.949
<hr/>			
Passiver		19.249.143	17.083.917
<hr/>			
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2023	250.000	0	13.763.809	100.000	14.113.809
Korrektion af fejl		997.538	-2.416.379		-1.418.841
Korrigeret egenkapital 1. januar 2024	250.000	997.538	11.347.430	100.000	12.694.968
Forslag til resultatdisponering		2.477.582	-1.080.679	557.012	1.953.915
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-100.000	-100.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-3.000.000	3.000.000		0
Udligning negativ saldo		811.311	-811.311		0
Afgang ved salg		-1.286.431	1.286.431		0
Egenkapital 31. december 2024	250.000	0	13.741.871	557.012	14.548.883

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2024	1.950.480
Tilgang	4.600.000
Afgang	-1.310.000
Kostpris 31. december 2024	5.240.480
Værdireguleringer 1. januar 2024	997.538
Udloddet resultat	-3.000.000
Årets resultat	3.790.193
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver	-1.286.431
Værdireguleringer 31. december 2024	501.300
Årets nedskrivning	716.180
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024	716.180
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	5.025.600

Goodwill

Selskabet har erhvervet kapitalandele i FormueFyn A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 4.600 tkr. Goodwill af årets køb udgør 716 tkr.

7 | Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabet har et tilgodehavende hos ledelsen på 571 tkr. pr. 31. december 2024. I regnskabsåret er der tilskrevet renter for 125 tkr. Udlånet er blevet forrentet med nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10% svarende til 11,9% , 13,75% og 13,5%.

8 | Andre tilgodehavender

Heraf forfalder 1.250 tkr. mere end et år efter balancedagen.

9 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Danske børsnoterede aktier	Udenlandske børsnoterede aktier
Dagsværdi 31. december 2024	3.318.950	1.472.370
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	-415.029	-152.523

Noter

10 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	2.858.257	196.840	1.874.057	2.971.379
	2.858.257	196.840	1.874.057	2.971.379

11 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Hæftelse i sambeskatningen

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 0 tkr. pr. balancedagen.

12 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.858 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 684 tkr., har virksomheden deponeret ejerpantebreve nominelt 2.800 tkr. i grunde og bygninger.

Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger udgør pr. 31. december 2024 udgør 5.592 tkr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spejlbjerg Invest ApS for 2024 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.

Ændring som følge af væsentlig præsentationsfejl

I årsrapporten for 2023 var andre værdipapirer og kapitalandele præsenteret som finansielle anlægsaktiver, hvilket ikke var i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Dette bevirker at de finansielle anlægsaktiver er reduceret med 5.785.389kr. for året 2023, mod en forøgelse af værdipapirer og kapitalandele på 5.785.389kr.

Den ændrede præsentation har ingen resultatpåvirkning for 2024, ligesom den samlede aktiv- og passiv sum er uændret.

Det kan ligeså konstateres, at der i årsrapporten for 2023 var en fejl, som følge af forkert klassifikation af øvrige reserver under egenkapitalen.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten under egenkapitalen.

Dette bevirker at reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode er forøget med 997.538kr, mens overført resultat er forringet med tilsvarende værdi.

Den ændrede præsentation har ingen påvirkning for den samlede aktiv- og passiv sum, ligesom at der skattemæssigt ikke er nogle ændringer.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Selskabets ledelse har konstateret fejl i årsrapporten for 2023 vedrørende grunde og bygninger, idet der fejlagtigt ikke er foretaget afskrivninger herpå tidligere år.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten med tilbagevirkende kraft således, at der er sket tilpasning af sammenligningstal.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten og bevirker at regnskabsposten "Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver" i resultatopgørelsen og dermed årets resultat i 2023 forringes med DKK 104.299. Egenkapitalen primo 2024 reduceres med 1.418.841 kr. Fejlen bevirker ligeledes, at regnskabsposten "Grunde og bygninger" under materielle anlægsaktiver for 2023 reduceres med DKK 1.418.841. Balancesummen reduceres med et tilsvarende beløb. Ændringen har ingen indflydelse på de beregnede skatter.

Indvirkningen af den væsentlige fejl er indregnet direkte på egenkapitalen primo i linjen "Korrektion af fejl", hvor med i alt DKK 1.418.841 kr. og sammenligningstal er tilrettet.

Resultatopgørelsen

Huslejeindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år	0 %

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. 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.

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 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 markedrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

Anvendt regnskabspraksis

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 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.

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 netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.