

Dansk Fjernvarmes Projektselskab a.m.b.a
Merkurvej 7, 6000 Kolding

Årsrapport

2025

CVR-nr. 14 76 67 07

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. april 2026.

Per Hougaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2025 for Dansk Fjernvarmes Projektselskab a.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19. marts 2026

Direktion

Mogens Hornbæk Nielsen
Direktør

Bestyrelse

Carl Hellmers
Formand

Søren Gertsen
Næstformand

Karsten Thimm Godiksen

Lars Mikkelsen Bjørnkjær

Henrik Rohde

Allan Thomas Pedersen

Kim Søgaard Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ledelsen i Dansk Fjernvarmes Projektselskab a.m.b.a

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Fjernvarmes Projektselskab a.m.b.a for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

Kolding, den 19. marts 2026

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor
mne33686

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dansk Fjernvarmes Projektselskab a.m.b.a
Merkurvej 7
6000 Kolding

CVR-nr.: 14 76 67 07

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Carl Hellmers, Formand
Søren Gertsen, Næstformand
Karsten Thimm Godiksen
Lars Mikkelsen Bjørnkjær
Henrik Röhde
Allan Thomas Pedersen
Kim Søgaard Clausen

Direktion

Mogens Hornbæk Nielsen, Direktør

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jupitervej 2
6000 Kolding

Bankforbindelse

Sydbank, Kolding Åpark 8b, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at bistå fjernvarmeværker med planlægning, projektering, etablering, vedligeholdelse og optimering af fjernvarmeproduktions- og distributionsanlæg, ledningsnet og tilslutningsanlæg.

Herudover kan selskabet yde konsulentbistand til ejere af energiproducerende anlæg og lignende.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 26.750 t.kr. mod 27.801 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -921 t.kr. mod 858 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2024 forventede et resultat for 2025 på niveau med 2023 og med den forventning, at der fortsat var stor aktivitet i markedet. Forventningerne til året er ikke blevet efterlevet, da vi har realiseret mindre aktivitet og omsætning samt flere omkostninger til de løbende drift og installation af IT-programmer og IT-tilpasninger, som har været nødvendige.

Ledelsen anser årets resultat som værende ikke tilfredsstillende, dog forklaret med afsæt i de forhold, der har medført underskuddet i året.

2025 har været præget af to markante begivenheder:

I januar 2025 oplevede DFP et IT-nedbrud, hvor der i en periode ikke var adgang til vore data hos vores IT-leverandør. Resultatet blev, at vores IT-leverandør besluttede sig for at nedlægge deres tilbud om at hoste DFPs data, og arbejde hen imod en løsning, som vil betyde, at DFPs data efterfølgende bliver lagt i en sky hos Microsoft. Denne øvelse, som umiddelbart virkede nem for DFP, viste sig først at blive endelig gennemført i slutningen af 2025, og i begyndelsen af 2026 fortsat at være under implementering. Det har bevirket en del intern tid hos DFPs medarbejdere, med opsætning, installering af programmer m.m.

En anden markant begivenhed har været, at markedet for gaskonverteringer forsvandt således, at der ikke er blevet igangsat nye opgaver i 2. halvdel af 2025. På en større opgave har DFP i årets løb prioriteret kontinuitet og kvalitet i driften ved at allokere andre medarbejdere på opgaven i perioder med barselsorlov. Denne tilgang har været for at sikre stabil bemanning og vidensbevarelse på opgaven. Dette har samtidig betydet, at vi i gennemsnit hen over året har haft en mindre overkapacitet i medarbejderstaben. Overkapaciteten har været midlertidig og planlagt som led i vores fokus på kvalitet, driftssikkerhed og ansvarlig personalehåndtering. DFP har til gengæld godt gang i etablering af produktionsanlæg i form af etablering af akkumulerings-tanke, el-kedler og varmepumpeanlæg.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at 2026 vil vise en stigende aktivitet i markedet i forhold til 2025 med fokus på deres kernekompetencer - herunder etablering af produktionsanlæg. Ledelsen forventer uændret, at det højere aktivitetsniveau i markedet vil kunne fastholde DFPs placering i markedet. Virksomhedens honorarpriser er sat til et niveau, hvor resultatet af virksomhedens drift vil resultere i et resultat på ca. 0,5 mio. kr.

Primo 2026 er en enkelt medarbejder gået på pension uden, at der umiddelbart er ansat en erstatning. Der skal en ændring i ordreindgangen til, før der vil blive ansat en til erstatning.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Nettoomsætning	26.750.294	27.801.034
Andre driftsindtægter	554.880	203.529
Direkte forbrug	-3.286.441	-2.584.377
Andre omkostninger	<u>-3.762.742</u>	<u>-3.629.660</u>
Bruttoresultat	20.255.991	21.790.526
1 Personaleomkostninger	-21.206.781	-20.506.269
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-257.944</u>	<u>-266.478</u>
Driftsresultat	-1.208.734	1.017.779
Finansielle indtægter	43.065	106.297
Finansielle omkostninger	<u>-4.522</u>	<u>-12.371</u>
Resultat før skat	-1.170.191	1.111.705
Skat af årets resultat	<u>249.531</u>	<u>-254.124</u>
Årets resultat	<u>-920.660</u>	<u>857.581</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	857.581
Disponeret fra overført resultat	<u>-920.660</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>-920.660</u>	<u>857.581</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	405.032	483.136
Indretning af lejede lokaler	<u>252.450</u>	<u>310.002</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>657.482</u>	<u>793.138</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>657.482</u>	<u>793.138</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.274.755	3.681.087
Igangværende tjenesteydelser	303.865	170.594
Udskudte skatteaktiver	263.439	13.908
Tilgodehavende selskabsskat	78.000	0
Andre tilgodehavender	229.808	42.504
Periodeafgrænsningsposter	<u>231.278</u>	<u>92.435</u>
Tilgodehavender i alt	<u>4.381.145</u>	<u>4.000.528</u>
Likvide beholdninger	<u>5.620.134</u>	<u>7.639.490</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>10.001.279</u>	<u>11.640.018</u>
Aktiver i alt	<u>10.658.761</u>	<u>12.433.156</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Egenkapital		
Andelskapital	427.260	422.260
Overført resultat	<u>6.183.556</u>	<u>7.055.851</u>
Egenkapital i alt	<u>6.610.816</u>	<u>7.478.111</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	711.389	881.259
Selskabsskat	0	28.032
Anden gæld	<u>3.336.556</u>	<u>4.045.754</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.047.945</u>	<u>4.955.045</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>4.047.945</u>	<u>4.955.045</u>
Passiver i alt	<u>10.658.761</u>	<u>12.433.156</u>

2 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Egenkapitalopgørelse

	<u>Andelskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2024	430.562	6.189.968	6.620.530
Årets overførte overskud eller underskud	0	857.581	857.581
Regulering i andelskapital	<u>-8.302</u>	<u>8.302</u>	<u>0</u>
Egenkapital 1. januar 2025	422.260	7.055.851	7.478.111
Kontant kapitaludvidelse, nye andelshavere	5.000	48.365	53.365
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-920.660</u>	<u>-920.660</u>
	<u>427.260</u>	<u>6.183.556</u>	<u>6.610.816</u>

Noter

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	19.400.986	18.853.607
Pensioner	1.600.804	1.444.440
Andre omkostninger til social sikring	<u>204.991</u>	<u>208.222</u>
	<u>21.206.781</u>	<u>20.506.269</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>25</u>	 <u>25</u>

2. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 21 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 22 måneder og en samlet restleasingforpligtelse på 39 t.kr.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en uopsigelsesperiode på 10 år og et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Den gennemsnitlige årlige husleje udgør 319 t.kr.

Huslejeforpligtelsen har en restløbetid på 56 måneder og en samlet restforpligtelse på 1.488 t.kr.

Andre kontraktlige forpligtelser:

Selskabet har indgået andre aftaler, såsom serviceaftale. Virksomhedens samlede størrelse af andre kontraktlige forpligtelser udgør pr. 31. december 2025 345 t.kr., med en resterende aftaleperiode på op til 12-15 måneder.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Fjernvarmes Projektselskab a.m.b.a er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Præsentationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at det udelukkende er selskabets pensionsbidrag, som indgår under pensioner i personaleomkostningsnoten.

Den foretagne præsentationssændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede præsentation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Direkte forbrug

Direkte forbrug omfatter omkostninger, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende tjensteydelser 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Andelskapital

I henhold til selskabets vedtægter sker der ved udtræden af en andelshaver en regulering af det indbetalte andelskapitalbeløb med fradrag af halvdelen af den opnåede medlemsrabat i medlemsperioden. Tilsvarende kan nye andelshavere indbetale en andel til den gældende kursværdi af selskabet.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.