



## Shalmi A/S

Quassunnguaq 1  
3900 Nuuk  
CVR-nr. 11830366

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
05.10.2021

---

**Jeanette Sandy Shalmi**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2020	8
Balance pr. 31.12.2020	9
Egenkapitalopgørelse for 2020	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Shalmi A/S

Quassunnguaq 1

3900 Nuuk

CVR-nr.: 11830366

Stiftelsesdato: 05.10.2021

Hjemsted: Kommuneqarfik Sermersooq

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Jeanette Sandy Shalmi, formand

Martin Sandy Shalmi

Isabella Kreutzmann Shalmi

## Direktion

Martin Sandy Shalmi

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Imaneq 33, 6-7. etage

Postboks 20

3900 Nuuk

Grønland

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Shalmi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 05.10.2021

## Direktion

**Martin Sandy Shalmi**

## Bestyrelse

**Jeanette Sandy Shalmi**  
formand

**Martin Sandy Shalmi**

**Isabella Kreutzmann Shalmi**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Shalmi A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Shalmi A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1, hvoraf det fremgår, at der pågår forhandlinger med selskabets bankforbindelse om finansiering af driften og igangværende investeringer. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at disse forhandlinger falder positivt ud. Ledelsen har ved regnskabsafleggelsen forudsat at finansieringen tilvejebringes, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Som nævnt i note 1 indikerer dette, at der er en væsentlig usikkerhed, som kan skabe tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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.

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 selskabsloven eller tilsvarende lovgivning

Selskabet har i strid med selskabslovens §210 ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er renteberegnet og tilbagebetalt i løbet af regnskabsåret.

Nuuk, den 05.10.2021

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

#### **Claus Bech**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31453

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive konsulentvirksomhed, turistrelaterede aktiviteter, køb og salg af varer, tjenesteydelser aktiviteter inden for olie-, gas- og mineralefterforskning, køb, salg, udlejning og administration af fast ejendom samt anden dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Shalmi A/S er et ejendomsselskab med nedenstående ejendomsportefølje og et konsulentselskab primært med faste kunder.

- B-426, H.J. Rinksvej 11, Nuuk (2x1-rums, 1xkontorlandskab/butik)
- B-699, Noorlernut 6, Nuuk (1x2-rums)
- B-3118, Eqalugalinnuguit 76 A, Nuussuaq, Nuuk (1x6-rums)
- B-3119, Eqalugalinnuguit 76 B, Nuussuaq, Nuuk (1x6-rums, 1x3-rums)
- B-3711, Qunguleq 10, Qinngorput, Nuuk (1x2-rums, 5x3-rums, 4x4-rums)
- B-3802, Piloq 4, Qinngorput, Nuuk (2x2-rums, 2x3-rums, 2x5-rums)
- B-4304, Seernaq 6 (5x2-rums, 3x3-rums, 4x4-rums, 2xkontorer)
- B-4212, Naternaq 3 (Multifunktionsejendom, delvis ibrugtaget)
- B-7, Paamiut (1x5-rums)

Ejendomsporteføljen har i gennemsnit været udlejet 95% i 2020. Kun ejendommen i Paamiut står tom da den afventer ombygning.

Lejemarkedet er stadig under forbedring og forventes at fortsætte opad de kommende år. Ejendommene B-3711 og B-4304 er udlejede på 10-årige lejekontrakter.

Selskabet har i 2020 har ud over de faste konsulentaftaler haft begrænset aktivitet inden for konsulentområdet. Byggeriet af multifunktionsejendommen på Naternaq 3 er blevet ramt af effekterne af COVID-19 og er således blevet betragteligt forsinket. Ejendommen blev delvis ibrugtaget medio november 2020 og forventes færdigbygget og ibrugtaget inden udgangen af maj 2021.

Selskabet har rettighederne til at bygge en ejendom magen til på nabogrunden og har gennemført den overordnede byggemodning hertil.

Selskabets containerby i Qinngorput er ligeledes blevet ramt af effekterne af COVID-19 og vil således først kunne opstarte i 2021.

Det af Selskabet udviklede nye boligkoncept (fleksibelt boligbyggeri i 3 etager med udnyttet tagetage) er under virkeliggørelse gennem Søsterselskabet Pinguaraq Development ApS som har opnået arealtildeling til 5 byggefelter og byggetilladelse til de 4, hvor konceptet skal anvendes. Selskabet forventer sig meget af boligkonceptet og har lagt billet ind på yderligere arealer for at opføre disse.

## Koncernledelse

Selskabet har med virkning fra 1. december 2020 udnævnt Jeppe Olsen til Vicedirektør.

## Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat tilfredsstillende om end ikke prangende.

For 2021 forventes et overskud i samme størrelse som realiseret i 2020 og en stadig forbedring af likviditeten.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ledelsen bekendt ikke indtruffet begivenheder som påvirker vurderingen af årsregnskabet.



# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning		9.202.596	5.612.498
Andre eksterne omkostninger		(3.945.257)	(1.178.185)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5.257.339</b>	<b>4.434.313</b>
Personaleomkostninger	2	(2.284.683)	(617.444)
Af- og nedskrivninger		(622.329)	(593.483)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.350.327</b>	<b>3.223.386</b>
Andre finansielle indtægter		54.869	353.603
Andre finansielle omkostninger		(1.532.870)	(1.825.032)
<b>Resultat før skat</b>		<b>872.326</b>	<b>1.751.957</b>
Skat af årets resultat	3	5.351	454.216
<b>Årets resultat</b>		<b>877.677</b>	<b>2.206.173</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		430.000	1.000.000
Overført resultat		447.677	1.206.173
<b>Resultatdisponering</b>		<b>877.677</b>	<b>2.206.173</b>

# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		66.905.372	67.204.667
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.064.653	122.400
Materielle aktiver under udførelse		51.959.875	21.386.974
<b>Materielle aktiver</b>	4	<b>119.929.900</b>	<b>88.714.041</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	433.974
Andre tilgodehavender		12.751.744	1.530.327
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>12.751.744</b>	<b>1.964.301</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>132.681.644</b>	<b>90.678.342</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		398.425	71.887
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.146.696
Andre tilgodehavender		1.172.329	841.467
Tilgodehavende skat		0	68.798
Periodeafgrænsningsposter		81.957	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.652.711</b>	<b>2.128.848</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>540</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.653.251</b>	<b>2.128.848</b>
<b>Aktiver</b>		<b>134.334.895</b>	<b>92.807.190</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	6	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		8.050.700	7.603.023
Forslag til udbytte for regnskabsåret		430.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>8.980.700</b>	<b>9.103.023</b>
Udskudt skat	7	2.437.650	2.443.001
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.437.650</b>	<b>2.443.001</b>
Gæld til realkreditinstitutter		35.277.497	39.666.687
Bankgæld		0	730.067
Anden gæld		10.138.247	5.429.810
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>45.415.744</b>	<b>45.826.564</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	3.956.578	3.799.513
Bankgæld		61.246.976	22.026.692
Modtagne forudbetalinger fra kunder		911.422	115.249
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.804.867	2.856.952
Anden gæld		7.580.958	6.636.196
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>77.500.801</b>	<b>35.434.602</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>122.916.545</b>	<b>81.261.166</b>
<b>Passiver</b>		<b>134.334.895</b>	<b>92.807.190</b>
Going concern	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret	10		

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	7.603.023	1.000.000	9.103.023
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Årets resultat	0	447.677	430.000	877.677
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>8.050.700</b>	<b>430.000</b>	<b>8.980.700</b>

# Noter

## 1 Going concern

På grund af selskabets likviditetsmæssige situation, kan der være væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Selskabet er afhængig af, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og om nødvendigt udvides til sikring af igangværende investeringer. Ledelsen har igangværende forhandlinger med selskabets bankforbindelse herom, og forventer et positivt resultat. Forhandlingerne er ikke afsluttet inden regnskabsafslæggelsen.

Ledelsen forudsætter at finansieringen tilvejebringes, og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	2.097.835	429.975
Andre omkostninger til social sikring	16.315	3.645
Andre personaleomkostninger	170.533	183.824
	<b>2.284.683</b>	<b>617.444</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	1

## 3 Skat af årets resultat

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring af udskudt skat	(5.351)	152.440
Regulering vedrørende tidligere år	0	(118.056)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(488.600)
	<b>(5.351)</b>	<b>(454.216)</b>

#### 4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	70.322.053	170.000	21.386.974
Tilgange	267.929	997.358	31.760.880
Afgange	0	0	(1.187.979)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>70.589.982</b>	<b>1.167.358</b>	<b>51.959.875</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.117.386)	(47.600)	0
Årets afskrivninger	(567.224)	(55.105)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.684.610)</b>	<b>(102.705)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>66.905.372</b>	<b>1.064.653</b>	<b>51.959.875</b>
Årets indregnede renter	0	0	1.369.209

#### 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	433.974	1.530.327
Tilgange	0	11.221.417
Afgange	(433.974)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>12.751.744</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>12.751.744</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Vinslottet Grønland A/S	Nuuk	20	3.025.906	290.127

#### 6 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Aktie	1	500.000	500.000
	<b>1</b>		<b>500.000</b>

## 7 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	2.859.323	2.443.001
Tilgodehavender	(421.673)	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>2.437.650</b>	<b>2.443.001</b>

## 8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.739.604	3.697.513	35.277.497	21.901.799
Bankgæld	0	102.000	0	30.000.000
Anden gæld	216.974	0	10.138.247	9.246.764
	<b>3.956.578</b>	<b>3.799.513</b>	<b>45.415.744</b>	<b>61.148.563</b>

Langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2020 indeholder amortisering på 2.193 t.kr.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret pantebreve nom. 49.620 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 61.848 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve i bygninger og byggefelter nom. 86.500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme/byggefelter udgør henholdsvis 109.569 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld er deponeret pantebreve nom. 5.455 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 40.462 t.kr.

## 10 Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret

Der er i årets løb udbetalt et tilgodehavende hos kapitalejer på 426 t.kr. Beløbet er i henhold til gældende lovgivning renteberegnet med 9% svarende til 4 t.kr.

Tilgodehavende er indfriet inden årets udløb.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen i takt med ydelsen leveres.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og gæld.



### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende gæld samt amortisering af finansielle forpligtelser mv.

### Skat

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

## Balancen

### Materielle aktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det

foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.