



## Snedkergaarden Them A/S

Knudlundvej 21  
8653 Them  
CVR-nr. 12124309

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.04.2020

---

**Ole Krabbe**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Snedkergaarden Them A/S

Knudlundvej 21

8653 Them

CVR-nr.: 12124309

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefonnummer: 86847799

Telefax: 86848299

Hjemmeside: [www.snedkergaarden.com](http://www.snedkergaarden.com)

E-mail: [snedkergaarden@snedkergaarden.com](mailto:snedkergaarden@snedkergaarden.com)

## Bestyrelse

Erik Skovgaard Pedersen, formand

Finn Hornhaver Bruun

Ole Krabbe

## Direktion

Finn Hornhaver Bruun

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Snedkergaarden Them 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 23.04.2020

## Direktion

**Finn Hornhaver Bruun**

## Bestyrelse

**Erik Skovgaard Pedersen**  
formand

**Finn Hornhaver Bruun**

**Ole Krabbe**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Snedkergaarden Them A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Snedkergaarden Them A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 Danmark, 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.

### 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.

Silkeborg, den 23.04.2020

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Peter Mølkjær**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24821

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er fremstilling og udvikling af træmøbler til såvel private som virksomheder.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet.

## Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft nævneværdig indvirkning på vores forretning, men har medført forøget usikkerhed med hensyn til den fremtidige kundeefterspørgsel. Påvirkningen vurderes ikke at være af en forretningsmæssig kritisk størrelse.

Der er herudover ikke efter balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>6.040.625</b>	<b>4.806.830</b>
Personaleomkostninger	1	(4.633.266)	(4.071.424)
Af- og nedskrivninger	2	(371.804)	(490.804)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.035.555</b>	<b>244.602</b>
Andre finansielle indtægter		11.872	300
Andre finansielle omkostninger		(234.892)	(228.538)
<b>Resultat før skat</b>		<b>812.535</b>	<b>16.364</b>
Skat af årets resultat	3	(184.065)	(10.100)
<b>Årets resultat</b>		<b>628.470</b>	<b>6.264</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Overført resultat		128.470	(493.736)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>628.470</b>	<b>6.264</b>



# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	78.796	127.864
<b>Immaterielle aktiver</b>	4	<b>78.796</b>	<b>127.864</b>
Grunde og bygninger		2.084.053	2.192.411
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		537.020	751.398
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>2.621.073</b>	<b>2.943.809</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.699.869</b>	<b>3.071.673</b>
Råvarer og hjælpematerialer		642.685	393.946
Varer under fremstilling		3.306.639	3.779.598
Fremstillede varer og handelsvarer		310.477	345.677
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.259.801</b>	<b>4.519.221</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.121.250	1.735.997
Andre tilgodehavender		54.806	22.609
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.176.056</b>	<b>1.758.606</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>15.994</b>	<b>11.081</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.451.851</b>	<b>6.288.908</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.151.720</b>	<b>9.360.581</b>

**Passiver**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		37.407	50.610
Overført overskud eller underskud		1.503.504	1.361.831
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>2.540.911</b>	<b>2.412.441</b>
Udskudt skat		76.000	95.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>76.000</b>	<b>95.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.294.253	1.371.988
Bankgæld		2.391	83.408
Finansielle leasingforpligtelser		90.397	197.740
Anden gæld		150.448	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>1.537.489</b>	<b>1.653.136</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	315.000	363.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.201.260	3.070.939
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	55.397
Leverandører af varer og tjenesteydelser		297.431	430.391
Gæld til tilknyttede virksomheder		187.672	186.118
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		19.160	21.161
Skyldig selskabsskat		202.170	52.189
Anden gæld		774.627	1.020.809
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.997.320</b>	<b>5.200.004</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.534.809</b>	<b>6.853.140</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.151.720</b>	<b>9.360.581</b>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	50.610	1.361.831	500.000	2.412.441
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	13.203	0	13.203
Overført til reserver	0	(13.203)	0	0	(13.203)
Årets resultat	0	0	128.470	500.000	628.470
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>37.407</b>	<b>1.503.504</b>	<b>500.000</b>	<b>2.540.911</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	4.148.576	3.648.665
Pensioner	360.354	312.419
Andre omkostninger til social sikring	124.336	110.340
	<b>4.633.266</b>	<b>4.071.424</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>14</b>	<b>12</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	49.068	136.692
Afskrivninger på materielle aktiver	322.736	338.432
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	15.680
	<b>371.804</b>	<b>490.804</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Aktuel skat	202.170	52.189
Ændring af udskudt skat	(19.000)	(45.000)
Regulering vedrørende tidligere år	895	2.911
	<b>184.065</b>	<b>10.100</b>

## 4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
Kostpris primo	1.172.613
Afgange	(77.944)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.094.669</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.044.749)
Årets afskrivninger	(49.068)
Tilbageførsel ved afgang	77.944
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.015.873)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>78.796</b>

## 5 Udviklingsprojekter

De aktiverede udviklingsomkostninger omfatter materialer og tidsforbrug til udvikling og test af møbelsortiment. Der vurderes at være et stort markedspotentiale herfor.

## 6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	2.725.177	2.734.008
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.725.177</b>	<b>2.734.008</b>
Opskrivninger primo	0	1.497.025
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.497.025</b>
Af- og nedskrivninger primo	(532.766)	(3.479.635)
Årets afskrivninger	(108.358)	(214.378)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(641.124)</b>	<b>(3.694.013)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.084.053</b>	<b>537.020</b>
Ikke-ejede aktiver	0	476.719

## 7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	81.000	79.000	1.294.253	967.974
Bankgæld	78.000	74.000	2.391	0
Finansielle leasingforpligtelser	156.000	210.000	90.397	0
Anden gæld	0	0	150.448	0
	<b>315.000</b>	<b>363.000</b>	<b>1.537.489</b>	<b>967.974</b>

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bruun & Skovgaard Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### **9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 500 t.kr. i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.084 t.kr.

Der er afgivet virksomhedspant nom. 3.000 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelager, køretøjer, driftsmateriel samt Godwill, med bogført værdi 5.441 t.kr.

Selskabet har kautioneret for moderselskabets bankmellemværende som pr. balancedagen udgør 961 t.kr.

# 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.

Der er i året foretaget reklassifikationer i sammenligningsåret.

## 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

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

**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 og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.



Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle koncernens nytte af det udviklede produkt mv. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder, dog maksimalt 20 år.

### **Materielle aktiver**

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.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

### **Tilgodehavender**

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

### **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.

**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.

**Finansielle leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

**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.

**Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.