
CAPNOVA A/S

Åbogade 15, 8200 Aarhus N

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 14 35 30 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/3 2018

Mai Louise Agerskov
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for CAPNOVA A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 15. marts 2018

Direktion

Kim Ove Olsen

Lars Henning Stigel

Bestyrelse

Torben Ballegaard Sørensen
formand

Klaus Stampe

Peter Kjær

Arie Dirk Boon

Michael Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CAPNOVA A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for CAPNOVA A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 15. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen

statsautoriseret revisor

mne23328

Peter Ulrik Faurschou

statsautoriseret revisor

mne34502

Selskabsoplysninger

Selskabet	CAPNOVA A/S Åbogade 15 8200 Aarhus N CVR-nr.: 14 35 30 89 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Torben Ballegaard Sørensen, formand Klaus Stampe Peter Kjær Arie Dirk Boon Michael Christiansen
Direktion	Kim Ove Olsen Lars Henning Stigel
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
Advokat	DLA Piper DOKK1, Hack Kampmanns Plads 2 8000 Aarhus C PACTUM Græsdammen 4 2840 Holte
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 4 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

CAPNOVA er et udviklings- og investeringsselskab med det formål at styrke selskabets 3 bundlinier:

- **Bundlinien for CAPNOVA selv:** hvor målet er et positivt økonomisk resultat.
- **Bundlinien for porteføljen:** hvor målet er at opnå høje overlevelses- og succesrater.
- **Bundlinien for samfundet:** hvor målet er at udvikle vækstvirksomheder og skabe nye arbejdspladser.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 4.875.964, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 53.486.144.

Som anført under anvendt regnskabspraksis værdiansættes porteføljeinvesteringer og udlån til kostpris fratrukket eventuelle nedskrivninger i henhold til bestemmelserne i årsregnskabsloven. Der er i sagens natur en stor usikkerhed forbundet med en sådan værdiansættelse, men det er ledelsens vurdering, at den pr. 31. december 2017 foretagne værdiansættelse på bedste vis udtrykker en forsigtig opgjort værdi af porteføljeinvesteringerne og de foretagne udlån.

Bestyrelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Medarbejderstaben er på 34 faste medarbejdere.

Kapitalberedskabet

CAPNOVA er udpeget som operatør af den statslige innovationsmiljøordning og investerer herigennem statslig og privat risikovillig kapital i innovative iværksættere, stærke forretningsideer og virksomheder.

Herudover forvalter CAPNOVA investeringsfonden CAPNOVA Invest Zealand, der både kan saminvestere med den statslige innovationsordning og investere selvstændigt i små- og mellemstore virksomheder.

Endelig samarbejder CAPNOVA med en lang række danske og internationale investorer som medinvestorer i CAPNOVAS porteføljeselskaber.

Fundraising

Igennem de sidste 6 år er der blevet opbygget en fundraisingenhed i CAPNOVA. Funktionen varetages af et højt specialiseret team, der, ud over at hjælpe virksomhederne med at få støtte fra nationale og internationale støtteordninger, indgår i CAPNOVAs screening af nye investeringsmuligheder.

Ledelsesberetning

Alliancer og netværk

CAPNOVA deltager i projekt- og udviklingsaktiviteter enten med henblik på at øge tilgangen af et kvalificeret dealflow, eller med henblik på at øge adgangen til supplerende kapitalkilder.

Investeringsfokus

Selskabet har to særlige fokusområder: **Interactive** og **Food-tech**.

"Interactive" som fokusområde retter sig mod investering i computerspil, e-health, e-learning og andre digitale forretningsmuligheder med stort, internationalt potentiale.

"Food-tech" som fokusområde retter sig bredt mod råvarer og naturressourcer, teknologi og processer samt detail. En væsentlig del af investeringerne bliver foretaget i alliance med stærke industripartnere.

Derudover har selskabet investeringer inden for cleantech, industri, lægemiddeludvikling og medicinsk teknologi.

Strategi og målsætninger

Strategien, hvor investeringsfokus understøttes af systematisk fundraising kombineret med tæt samarbejde med nationale og internationale kapitalkilder og stærke alliancer med industri og universiteter, vil fortsætte.

Selskabet er udvalgt som statsligt godkendt innovationsmiljø til og med 2018. I løbet af 2018 udbydes innovationsmiljøordningen for 2019 og 2020, og selskabet forventer i lighed med tidligere udbud at blive godkendt.

Det mangeårige samarbejde med de danske universiteter og regioner forventes videreudviklet i 2018.

Selskabet forventer et positivt resultat for 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning		40.631.435	35.438.368
Projekt- og serviceudgifter		-434.026	-509.871
Andre eksterne omkostninger		-6.054.030	-5.268.474
Bruttoresultat		34.143.379	29.660.023
Personaleomkostninger	1	-26.174.554	-21.758.071
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-60.864	-90.057
Resultat før finansielle poster		7.907.961	7.811.895
Finansielle indtægter		2.341.088	1.805.567
Finansielle omkostninger		-3.799.181	-5.795.381
Resultat før skat		6.449.868	3.822.081
Skat af årets resultat	2	-1.573.904	-1.441.393
Årets resultat		4.875.964	2.380.688

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		4.875.964	2.380.688
		4.875.964	2.380.688

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Anlæg, driftsmateriel og inventar		32.141	93.008
Materielle anlægsaktiver	3	32.141	93.008
Kapitalandele portefølje		12.693.996	9.172.589
Portefølje udlån		10.401.388	11.703.116
Finansielle anlægsaktiver	4	23.095.384	20.875.705
Anlægsaktiver		23.127.525	20.968.713
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.182.853	1.334.506
Andre tilgodehavender		12.812.851	8.354.470
Udskudt skatteaktiv		41.180	38.830
Periodeafgrænsningsposter		299.751	306.736
Tilgodehavender		14.336.635	10.034.542
Værdipapirer		14.009.606	11.519.209
Likvide beholdninger		8.441.778	12.074.717
Omsætningsaktiver		36.788.019	33.628.468
Aktiver		59.915.544	54.597.181

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		10.869.565	10.869.565
Overført resultat		42.616.579	37.740.615
Egenkapital	5	53.486.144	48.610.180
Leverandører af varer og tjenesteydelser		423.409	253.487
Selskabsskat		213.947	1.345.223
Anden gæld		5.792.044	4.388.291
Kortfristede gældsforpligtelser		6.429.400	5.987.001
Gældsforpligtelser		6.429.400	5.987.001
Passiver		59.915.544	54.597.181
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.673.808	20.564.390
Pensioner	1.296.880	1.005.757
Andre omkostninger til social sikring	203.866	187.924
	26.174.554	21.758.071
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	34	28
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.562.462	1.378.036
Årets udskudte skat	-2.350	3.580
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.792	56.886
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	2.891
	1.573.904	1.441.393
3 Materielle anlægsaktiver		
		Anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		1.682.340
Kostpris 31. december		1.682.340
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.589.333
Årets afskrivninger		60.866
Ned- og afskrivninger 31. december		1.650.199
Regnskabsmæssig værdi 31. december		32.141

Noter til årsregnskabet

4 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele portefølje DKK	Portefølje udlån DKK
Kostpris 1. januar	15.630.694	16.269.261
Tilgang i årets løb	6.331.722	6.423.064
Afgang i årets løb	-1.853.881	-7.421.162
Kostpris 31. december	<u>20.108.535</u>	<u>15.271.163</u>
Nedskrivninger 1. januar	6.458.105	4.566.145
Årets nedskrivninger	1.251.565	1.868.654
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	-254.369	-1.543.809
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-40.762	-21.215
Nedskrivninger 31. december	<u>7.414.539</u>	<u>4.869.775</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.693.996</u>	<u>10.401.388</u>

5 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	10.869.565	37.740.615	48.610.180
Årets resultat	0	4.875.964	4.875.964
Egenkapital 31. december	<u>10.869.565</u>	<u>42.616.579</u>	<u>53.486.144</u>

Selskabskapitalen består af 10.869.565 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital 1. januar	10.869.565	10.869.565	10.869.565	5.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	5.869.565
Selskabskapital 31. december	<u>10.869.565</u>	<u>10.869.565</u>	<u>10.869.565</u>	<u>10.869.565</u>

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:
Bankkonti og værdipapirer på TDKK 14.011 er stillet til sikkerhed for bankmellemværende.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	65.000	46.000
Mellem 1 og 5 år	116.000	23.000
	<u>181.000</u>	<u>69.000</u>

Lejeforpligtelser, lejekontrakterne har en uopsigelighedsperiode på indtil 6 mdr.

610.000	610.000
---------	---------

Andre eventualforpligtelser

CAPNOVA A/S har en forpligtelse på afgivne, endnu ikke udbetalte tilsagn til forprojekter/porteføljeselskaber på TDKK 5.578 (2016: TDKK 6.581).

7 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Fonden CAT
Jyske Bank A/S
Aarhus Universitets Forskningsfond
Incuba Invest A/S

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CAPNOVA A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Projekt- og serviceudgifter

Projekt- og serviceudgifter indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (Porteføljeinvesteringer)

Porteføljeinvesteringer omfatter kapitalandele i porteføljeselskaber.

Porteføljeinvesteringer måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender (udlån til porteføljevirkksomheder)

Andre tilgodehavender (udlån til porteføljevirkksomheder) måles til amortiseret kostpris. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.