

Madsen & Madsen A/S

Viskum Skovvej 3, 8830 Tjele
CVR-nr. 14 92 32 09

Årsrapport for regnskabsåret 01.06.20 - 31.05.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.12.21

Mogens Madsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 22

Selskabet

Madsen & Madsen A/S
c/o Madsen & Madsen A/S
Viskum Skovvej 3
8830 Tjele
Hjemsted: Tjele
CVR-nr.: 14 92 32 09
Regnskabsår: 01.06 - 31.05

Direktion

Mogens Madsen

Bestyrelse

Anni Arhndt Nysom
Per Arhndt Madsen
Mogens Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Hvidbjerg Bank

Modervirksomhed

Enesto Holding ApS, Viborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.20 - 31.05.21 for Madsen & Madsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.20 - 31.05.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 1. december 2021

Direktionen

Mogens Madsen

Bestyrelsen

Anni Arhndt Nysom

Per Arhndt Madsen

Mogens Madsen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Dirigent

Mogens Madsen

Til kapitalejeren i Madsen & Madsen A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Madsen & Madsen A/S for regnskabsåret 01.06.20 - 31.05.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.20 - 31.05.21 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 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor 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 le-

delsen 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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 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.

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.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af momslovgivningen

I strid med momsloven, er der i årets løb ikke indsendt momsangivelser rettidigt til Skattestyrelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af årsregnskabsloven

Selskabets årsrapport er ikke indsendt til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Viborg, den 1. december 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26713

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i ejendomsudlejning og konsulentvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.06.20 - 31.05.21 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Afkastkravene, der ligger til grund for den fastlagte dagsværdi for selskabets ejendomme udgør mellem 7,80-9,50%, hvilket efter ledelsens skøn er udtryk for det gældende markedsniveau i det pågældende geografiske område.

Ledelsen gør samtidig opmærksom på, at værdiansættelsen af investeringsejendomme altid er forbundet med usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.06.20 - 31.05.21 udviser et resultat på DKK -474.639 mod DKK -17.603 for tiden 01.06.19 - 31.05.20. Balancen viser en egenkapital på DKK -488.703.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Der har været noget tomgang på lejemålene, og som følge heraf er der foretaget nedskrivning på værdien. Disse forhold har været en væsentlig årsag til underskuddet.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabets nuværende drift er ikke tilstrækkeligt til, at der er likviditet til betaling af de lønbende forpligtelser. Naturlig Kunst ApS har som følge heraf afgivet støtteerklæring på dels at ville opretholde det lån som er ydet Madsen & Madsen A/S, dels at ville tilføre yderligere likviditet, såfremt dette måtte være nødvendigt, således forpligtelserne kan blive betalt. Støtteerklæringen er betinget af, at Hvidbjerg Bank opretholder det nuværende engagement.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før dagsværdireguleringer af investeringsejendomme i det kommende regnskabsår, idet ledelsen har genudlejet nogle af de tomme lejemål, og fortsat forsøger at genudleje de resternede tomme lejemål.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020/21 DKK	2019/20 DKK
	Bruttofortjeneste	85.223	94.580
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-500.000	0
	Resultat af primær drift	-414.777	94.580
	Finansielle indtægter	0	426
3	Finansielle omkostninger	-190.862	-114.609
	Resultat før skat	-605.639	-19.603
	Skat af årets resultat	131.000	2.000
	Årets resultat	-474.639	-17.603
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-474.639	-17.603
	I alt	-474.639	-17.603

AKTIVER		31.05.21	31.05.20
		DKK	DKK
Note			
	Investeringsejendomme	7.048.000	7.548.000
4	Materielle anlægsaktiver i alt	7.048.000	7.548.000
	Anlægsaktiver i alt	7.048.000	7.548.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.000	80.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	13.415
	Andre tilgodehavender	108.555	18.555
	Periodeafgrænsningsposter	2.015	8.340
	Tilgodehavender i alt	112.570	120.310
	Omsætningsaktiver i alt	112.570	120.310
	Aktiver i alt	7.160.570	7.668.310

PASSIVER		31.05.21	31.05.20
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	-988.703	-514.064
	Egenkapital i alt	-488.703	-14.064
	Hensættelser til udskudt skat	99.000	230.000
	Hensatte forpligtelser i alt	99.000	230.000
5	Ansvarlig lånekapital	300.000	300.000
5	Gæld til realkreditinstitutter	3.368.649	3.487.769
5	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.533.744	1.505.197
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.202.393	5.292.966
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	91.000	90.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.590.575	1.607.868
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	133.270	123.115
	Gæld til tilknyttede virksomheder	366.748	202.128
	Deposita	37.500	57.400
	Anden gæld	128.787	78.897
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.347.880	2.159.408
	Gældsforpligtelser i alt	7.550.273	7.452.374
	Passiver i alt	7.160.570	7.668.310

6 Oplysninger om dagsværdi

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.06.19 - 31.05.20		
Saldo pr. 01.06.19	500.000	-496.461
Forslag til resultatdisponering	0	-17.603
Saldo pr. 31.05.20	500.000	-514.064
Egenkapitalopgørelse for 01.06.20 - 31.05.21		
Saldo pr. 01.06.20	500.000	-514.064
Forslag til resultatdisponering	0	-474.639
Saldo pr. 31.05.21	500.000	-988.703

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets nuværende drift er ikke tilstrækkeligt til, at der er likviditet til betaling af de lønbende forpligtelser. Naturlig Kunst ApS har som følge heraf afgivet støtteerklæring på dels at ville opretholde det lån som er ydet Madsen & Madsen A/S, dels at ville tilføre yderligere likviditet, såfremt dette måtte være nødvendigt, således forpligtelserne kan blive betalt. Støtteerklæringen er betinget af, at Hvidbjerg Bank opretholder det nuværende engagement.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.06.20 - 31.05.21 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Afkastkravene, der ligger til grund for den fastlagte dagsværdi for selskabets ejendomme udgør mellem 7,25-9,25%, hvilket efter ledelsens skøn er udtryk for det gældende markedsniveau i det pågældende geografiske område.

Ledelsen gør samtidig opmærksom på, at værdiansættelsen af investeringsejendomme altid er forbundet med usikkerhed.

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.944	13.333
Renteomkostninger i øvrigt	150.562	71.263
Øvrige finansielle omkostninger	24.356	30.013
Øvrige finansielle omkostninger	174.918	101.276
I alt	190.862	114.609

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme
Kostpris pr. 01.06.20	7.115.545
Kostpris pr. 31.05.21	7.115.545
Dagsværdireguleringer pr. 01.06.20	432.455
Dagsværdireguleringer i året	-500.000
Dagsværdireguleringer pr. 31.05.21	-67.545
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.21	7.048.000

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendomme.

5. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.05.21	Gæld i alt 31.05.20
Ansvarlig lånekapital	0	300.000	300.000	300.000
Gæld til realkreditinstitutter	91.000	3.061.000	3.459.649	3.577.769
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	1.533.744	1.533.744	1.505.197
I alt	91.000	4.894.744	5.293.393	5.382.966

6. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	I alt
Dagsværdi pr. 31.05.21	7.048.000	7.048.000
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-500.000	-500.000

Selskabet anvender normalindjeningsmetoden med et afkastkrav mellem 7,25 - 9,25% til fastsættelse af dagsværdien.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 19 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 4, i alt t.DKK 76.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for moderselskabets gæld til kreditinstitut. Kautio-
nen er ulimiteret. Moderselskabets gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 0.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut t.DKK 3.460 er der givet pant i investeringsejen-
domme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.048

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.900, der giver pant i investeringsejen-
domme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.048 samt øvrige materielle anlægsakti-
ver,

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter, andre driftsindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og reklame, administration, bil-drift, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Investerings ejendomme afskrives ikke.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.