

Human Ventures A/S

Vester Farimagsgade 15, 1606 København V
CVR-nr. 19 15 44 91

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.05.18

Jannick B. Pedersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 21

Selskabet

Human Ventures A/S
Vester Farimagsgade 15
1606 København V
Hjemsted: København
CVR-nr.: 19 15 44 91
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jannick B. Pedersen

Bestyrelse

Jannick B. Pedersen
Alex Ralf Pedersen
Alexander Avanth Pedersen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Human Ventures 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 17. maj 2018

Direktionen

Jannick B. Pedersen

Bestyrelsen

Jannick B. Pedersen

Alex Ralf Pedersen

Alexander Avanth Pedersen

Til kapitalejeren i Human Ventures A/S

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Human Ventures A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt 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 selskabet, 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Selskabet har i strid med selskabsloven i årets løb ydet lån til kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i året.

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.

Næstved, den 17. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Hartmann Olesen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31427

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er investering i værdipapirer og kapitalandele i innovative selskaber.

Herudover driver selskabet momspligtig konsulentvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele måles i balancen til dagsværdi, jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis. Dagsværdien er udtryk for ledelsens vurdering af, hvilken værdi kapitalandelene ville kunne afhændes til ved handel med en uafhængig tredjemand pr. 31.12.17, og værdien er naturligt behæftet med usikkerhed.

Der er herudover ingen særlig usikkerhed omkring indregning og måling i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 124.270 mod DKK 3.143.388 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 31.712.874.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
	-193.642	-962.255
Bruttotab		
1 Personaleomkostninger	-912.280	-516.715
	-1.105.922	-1.478.970
Resultat før af- og nedskrivninger		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-796.543	1.289.733
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	407.996	748.810
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.235.778	1.321.225
2 Andre finansielle indtægter	311.934	1.898.662
Nedskrivning af finansielle aktiver	-151.277	-914.986
3 Andre finansielle omkostninger	-62.411	-36.561
	-160.445	2.827.913
Resultat før skat		
Skat af årets resultat	284.715	315.475
	124.270	3.143.388
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	52.900	1.000.000
Overført resultat	71.370	2.143.388
	124.270	3.143.388
I alt		

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER		
Note		
Indretning af lejede lokaler	12.500	12.500
Materielle anlægsaktiver i alt	12.500	12.500
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.722.206	2.453.032
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	5.546.594	6.161.803
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	13.313.364	8.577.132
Finansielle anlægsaktiver i alt	20.582.164	17.191.967
Anlægsaktiver i alt	20.594.664	17.204.467
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	526.940	529.826
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	530.714	179.195
Udskudt skatteaktiv	46.720	0
Tilgodehavende selskabsskat	450.711	603.000
Andre tilgodehavender	2.116.684	1.799.437
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	100.032
Tilgodehavender i alt	3.671.769	3.211.490
Andre værdipapirer og kapitalandele	9.130.431	11.550.507
Værdipapirer og kapitalandele i alt	9.130.431	11.550.507
Likvide beholdninger	172.025	1.820.266
Omsætningsaktiver i alt	12.974.225	16.582.263
Aktiver i alt	33.568.889	33.786.730

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	2.855.502	3.379.415
	Øvrige reserver	1.384.375	1.384.375
	Overført resultat	26.920.097	26.848.727
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	52.900	1.000.000
	Egenkapital i alt	31.712.874	33.112.517
	Hensættelser til udskudt skat	0	32.835
5	Andre hensatte forpligtelser	781.175	109.124
	Hensatte forpligtelser i alt	781.175	141.959
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	1.388
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.000	43.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	350.446	457.932
	Anden gæld	678.394	29.934
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.074.840	532.254
	Gældsforpligtelser i alt	1.074.840	532.254
	Passiver i alt	33.568.889	33.786.730

6 Eventualforpligtelser

7 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17						
Saldo pr. 01.01.17	500.000	3.379.415	1.384.375	26.848.727	1.000.000	33.112.517
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-949.988	0	0	0	-949.988
Opskrivninger i året	0	426.075	0	0	0	426.075
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	71.370	52.900	124.270
Saldo pr. 31.12.17	500.000	2.855.502	1.384.375	26.920.097	52.900	31.712.874

	2017	2016
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	585.848	235.870
Pensioner	278.152	56.956
Andre omkostninger til social sikring	13.784	11.421
Andre personaleomkostninger	34.496	212.468
I alt	912.280	516.715
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	3	2

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	13.693	7.238
Renter, associerede virksomheder	11.519	16.122
Renteindtægter i øvrigt	169.800	172.221
Valutakursreguleringer	7.047	95.387
Øvrige finansielle indtægter	109.875	1.607.694
I alt	311.934	1.898.662

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	10.121
Renteomkostninger i øvrigt	2.197	7.479
Øvrige finansielle omkostninger	60.214	18.961
I alt	62.411	36.561

4. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.17	2.401.876	3.696.872	8.491.714
Tilgang i året	260.650	87.726	5.156.004
Afgang i året	-6.629	0	0
Kostpris pr. 31.12.17	2.655.897	3.784.598	13.647.718
Værdireguleringer pr. 01.01.17	51.156	2.464.931	85.419
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	6.629	0	0
Værdireguleringer i året	-1.111.877	-702.935	-419.773
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	120.401	0	0
Værdireguleringer pr. 31.12.17	-933.691	1.761.996	-334.354
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	1.722.206	5.546.594	13.313.364
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

5. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	781.175	109.124
----------------------------	---------	---------

6. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders mellemværende med omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 781, hvilket beløb er indregnet som en hensat forpligtelse.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer over for tilknyttede virksomheder. Støtteerklæringerne forventes ikke at medføre væsentlig likviditetstræk for selskabet.

7. Nærtstående parter

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.01.17	100.032
Indbetalt i årets løb	-100.032
Kostpris pr. 31.12.17	0

Mellemværendet er forrentet iht. gældende lovgivning.

8. 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	0	100

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

8. 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

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes direkte i egenkapitalen. For kapitalandele, hvor der ikke er gennemført handler og hvor målingen af dagsværdien er behæftet med stor usikkerhed, anvendes selskabets kostpris eller selskabets andel af indre værdi som en tilnærmet dagsværdi.

På kapitalandele med negativ regnskabsmæssig indre værdi, hvor selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af netto-

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

aktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til kautionsforpligtelser m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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