
Ejendomsselskabet Emilienborg ApS

Skolegade 7B, 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 20 73 50 90

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2016

Thorkil Kristensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Ejendomsselskabet Emilienborg ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 31. maj 2016

Direktion

Thorkil Kristensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Ejendomsselskabet Emiliemborg ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Emiliemborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ejendomsselskabet Emiliemborg ApS
Skolegade 7B
8000 Aarhus C

Telefon: 86121990
Telefax: 86121969
E-mail: www.emilienborg.dk

CVR-nr.: 20 73 50 90
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 24. februar 1998
Regnskabsår: 18. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aarhus

Direktion

Thorkil Kristensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Ejendomsselskabet Emiliensborgs hovedaktivitet er investering i og udlejning af fast ejendom med fokus på udvikling af ejendomsprojekter. Virksomheden er primært vidensbaseret og står for idégenerering, udvikling og projekstyring af ejendomsprojekter. Ejendommene indgår herefter i egen portefølje eller videresælges. Selskabet har investeringer i en række tilknyttede datter- og associerede selskaber med fokus på investering i ejendomme.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 32.433.879, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 150.935.044.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		778.761	555.768
Ejendommens driftsomkostninger		-239.950	-133.195
Andre eksterne omkostninger		-439.126	-500.821
Bruttoresultat		99.685	-78.248
Personaleomkostninger	1	-1.253.098	-1.370.712
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-60.145	-94.598
Resultat før finansielle poster		-1.213.558	-1.543.558
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat		27.245.465	33.974.672
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat		6.542.962	622.092
Finansielle indtægter	3	711.876	731.795
Finansielle omkostninger	4	-1.229.334	-745.372
Resultat før skat		32.057.411	33.039.629
Skat af årets resultat	5	376.468	378.825
Årets resultat		32.433.879	33.418.454

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	101.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	34.452.781	33.932.410
Overført resultat	-2.120.102	-613.756
	32.433.879	33.418.454

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger	6	1.839.328	1.804.455
Investeringsejendomme	7	3.145.496	2.812.175
Driftsmidler	6	97.500	144.083
Materielle anlægsaktiver		5.082.324	4.760.713
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	133.160.468	105.915.003
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	9.970.058	3.427.096
Andre tilgodehavender		305.061	363.393
Finansielle anlægsaktiver		143.435.587	109.705.492
Anlægsaktiver		148.517.911	114.466.205
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		125.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.542.215	22.802.724
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.445.397	8.228.318
Andre tilgodehavender		16.044	33.029
Udskudt skatteaktiv		19.045	16.149
Selskabsskat		1.773.615	533.121
Periodeafgrænsningsposter		1.232	13.635
Tilgodehavender		34.922.548	31.626.976
Likvide beholdninger		15.983.671	9.587.491
Omsætningsaktiver		50.906.219	41.214.467
Aktiver		199.424.130	155.680.672

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		129.531.148	95.078.367
Overført resultat		21.177.696	23.297.798
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	0
Egenkapital	10	150.935.044	118.501.165
Gæld til realkreditinstitutter		474.619	560.620
Langfristet gæld	11	474.619	560.620
Gæld til realkreditinstitutter	11	84.756	80.742
Gæld til tilknyttede virksomheder		44.817.842	33.084.486
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.608.597	2.883.223
Anden gæld		503.272	470.636
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	99.800
Kortfristet gæld		48.014.467	36.618.887
Gældsforpligtelser		48.489.086	37.179.507
Passiver		199.424.130	155.680.672
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.199.052	1.336.300
Andre omkostninger til social sikring	21.846	21.628
Andre personaleomkostninger	32.200	12.784
	<u>1.253.098</u>	<u>1.370.712</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>8</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	60.145	94.598
	<u>60.145</u>	<u>94.598</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	666.953	633.356
Renteindtægter fra associerede virksomheder	22.660	85.362
Andre finansielle indtægter	22.263	13.077
	<u>711.876</u>	<u>731.795</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	964.820	599.383
Andre finansielle omkostninger	264.514	145.989
	<u>1.229.334</u>	<u>745.372</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-373.615	-369.121
Årets udskudte skat	-2.896	-9.963
Regulering af skat vedrørende tidligere år	43	259
	-376.468	-378.825
 6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Driftsmidler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.829.641	646.862
Tilgang i årets løb	48.435	0
Kostpris 31. december	1.878.076	646.862
Ned- og afskrivninger 1. januar	25.186	502.779
Årets afskrivninger	13.562	46.583
Ned- og afskrivninger 31. december	38.748	549.362
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.839.328	97.500
 7 Aktiver der måles til dagsværdi		Investerings- ejendomme
		DKK
Kostpris 1. januar		2.812.175
Tilgang i årets løb		333.321
		3.145.496
Regnskabsmæssig værdi 31. december		3.145.496

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	12.147.878	12.147.878
Kostpris 31. december	12.147.878	12.147.878
Værdireguleringer 1. januar	93.767.125	59.792.453
Årets resultat	27.245.465	33.974.672
Værdireguleringer 31. december	121.012.590	93.767.125
Regnskabsmæssig værdi 31. december	133.160.468	105.915.003

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
MGH Ejendomme ApS	Aarhus	125.000	100%	33.295.945	8.129.915
Ejendomsselskabet RG 33 ApS	Aarhus	125.000	100%	7.422.088	544.927
Eborg 1 ApS	Aarhus	125.000	100%	131.572	-36.842
Eborg 2 ApS	Aarhus	125.000	100%	125.000	-
GHV Invest ApS	Aarhus	125.000	100%	23.402.326	4.706.316
Detail Byg ApS	Aarhus	125.000	100%	25.552.047	4.594.462
Godthåb Holding 2006 ApS	Aarhus	125.000	100%	18.087.801	4.543.369
Ejendomsselskabet Godthåbsvej 26-28, Frederiksberg A/S	København	2.596.500	33%	12.676.786	1.265.781
Ejendomsselskabet DG ApS	København	2.000.000	33%	12.466.903	3.497.537
				133.160.468	27.245.465

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.451.500	1.201.500
Tilgang i årets løb	0	250.000
Kostpris 31. december	<u>1.451.500</u>	<u>1.451.500</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.975.596	1.353.504
Årets resultat	6.542.962	622.092
Værdireguleringer 31. december	<u>8.518.558</u>	<u>1.975.596</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.970.058</u>	<u>3.427.096</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bellevue Ejendomsinvest A/S	Aarhus	1.000.000	30%	6.462.236	3.246.312
Norup/Kristensen A/S	Aarhus	500.000	50%	3.507.822	3.292.393
				<u>9.970.058</u>	<u>6.538.705</u>

10 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	95.078.367	23.297.798	0	118.501.165
Årets resultat	0	34.452.781	-2.120.102	101.200	32.433.879
Egenkapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>129.531.148</u>	<u>21.177.696</u>	<u>101.200</u>	<u>150.935.044</u>

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

11 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	94.030	197.836
Mellem 1 og 5 år	380.589	362.784
Langfristet del	<u>474.619</u>	<u>560.620</u>
Inden for 1 år	<u>84.756</u>	<u>80.742</u>
	<u>559.375</u>	<u>641.362</u>

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for realkreditinstitutter TDKK 559 er der afgivet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 på TDKK 1.839.

Selskabet kautionerer for MHG Ejendomme ApS, Ejendomsselskabet RG 33 ApS, Detail Byg ApS, Ejendomsselskabet Godthåbsvej 26-28 Frederiksberg A/S, Ejendomsselskabet DG ApS og Norup/kristensen ApS's gæld til realkreditinstitutter, som udgør TDKK 223.092.

Selskabet kautionerer for selskaber i Bellevue Ejendomsinvest A/S koncernens gæld til realkreditinstitutter, som udgør TDKK 2.340.

Selskabet kautionerer delvist for Detail Byg ApS's gæld TDKK 1.717 til pengeinstitut.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Emilienborg ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Ejendommens driftsomkostninger

Ejendommens driftsomkostninger omfatter ejendommens driftsudgifter, herunder ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse m.v.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler og kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige 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.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Regnskabspraksis

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

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