
HLJ Industri A/S

c/o Kromann Reumert, Sundkrogsgade 5, 2100
København Ø

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 20 79 49 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2018

Jens Munk Plum
Dirigent



pwc

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 HLJ Industri 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.

København, den 29. maj 2018

Direktion

Per Hedeman

Bestyrelse

Erik Mohr Mersing
formand

Frank Ricard Andersen

Jørgen Rosenlund Nielsen

Jens Munk Plum

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HLJ Industri 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 HLJ Industri 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 29. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Thomas Wraae Holm
statsautoriseret revisor
mne30141

Helle Rugaard
statsautoriseret revisor
mne15125

Selskabsoplysninger

Selskabet

HLJ Industri A/S
c/o Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 København Ø

CVR-nr.: 20 79 49 17
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Erik Mohr Mersing, formand
Frank Ricard Andersen
Jørgen Rosenlund Nielsen
Jens Munk Plum

Direktion

Per Hedeman

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets nuværende aktivitet er at drive virksomhed gennem investering i danske og udenlandske værdipapirer. Investeringerne omfatter dels børsnoterede værdipapirer dels private equity investeringer gennem kapitalfonde.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 10.943.368, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 256.243.441.

Selskabets resultat er påvirket af stigning i aktiekurserne, idet der i regnskabsåret er indtægtsført en kursregulering af værdipapirer mv. på DKK 12.803.378 (2016: DKK 31.040.293).

Årets resultat kan specificeres således:

	2017	2016
	DKK	DKK
Renteindtægter og udbytter	4.985.191	5.468.972
Renteomkostninger	-516.548	-301.646
Andre eksterne omkostninger	-1.700.225	-1.781.400
Personaleomkostninger	-680.000	-680.250
Andre driftsindtægter	41.100	41.100
Andre driftsomkostninger	-40.065	-32.528
Ordinært resultat før kursreguleringer	2.089.453	2.714.248
Kursregulering, valutakonti netto	-1.284.799	180.555
Kursregulering, aktier	7.310.283	25.045.845
Kursregulering, investeringsforeninger	896.560	-696.871
Kursregulering, kommanditselskaber	4.596.535	6.691.319
Kursreguleringer, omkostninger	0	0
Resultat før skat	13.608.032	33.935.096
Skat af årets resultat	-2.664.664	-3.511.430
	<u>10.943.368</u>	<u>30.423.666</u>

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har foretaget en række investeringer i private equity, hvilket medfører en usikkerhed ved opgørelsen af selskabets aktuelle og udskudte skatteforpligtelser. Der hevises til nærmere omtale heraf i note 4.

Ledelsesberetning

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
Andre driftsindtægter		41.100	41.100
Andre eksterne omkostninger		-1.700.225	-1.781.399
Bruttoresultat		-1.659.125	-1.740.299
Personaleomkostninger	1	-680.000	-680.250
Andre driftsomkostninger		-40.065	-32.528
Resultat før finansielle poster		-2.379.190	-2.453.077
Finansielle indtægter	2	17.788.569	36.689.819
Finansielle omkostninger	3	-1.801.347	-301.646
Resultat før skat		13.608.032	33.935.096
Skat af årets resultat	4	-2.664.664	-3.511.430
Årets resultat		10.943.368	30.423.666

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
Overført resultat		10.943.368	20.423.666
		10.943.368	30.423.666

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		47.333	47.333
Materielle anlægsaktiver	5	47.333	47.333
Anlægsaktiver		47.333	47.333
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.212	37.038
Andre tilgodehavender		361.528	320.518
Tilgodehavender		384.740	357.556
Værdipapirer	6	260.755.064	263.183.248
Likvide beholdninger		5.211.312	5.233.270
Omsætningsaktiver		266.351.116	268.774.074
Aktiver		266.398.449	268.821.407

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		14.840.000	14.840.000
Overført resultat		241.403.441	230.460.073
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
Egenkapital	7	256.243.441	255.300.073
Kreditinstitutter		9.725.356	9.704.387
Leverandører af varer og tjenesteydelser		188.439	113.379
Selskabsskat		117.008	3.585.601
Anden gæld		124.205	117.967
Kortfristede gældsforpligtelser		10.155.008	13.521.334
Gældsforpligtelser		10.155.008	13.521.334
Passiver		266.398.449	268.821.407
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	680.000	680.250
	680.000	680.250
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	300.000	300.000
Bestyrelse	380.000	380.250
	680.000	680.250
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter og udbytter	4.985.191	5.468.971
Kursregulering valutakonti	0	180.555
Kursregulering, kapitalandele i kommanditselskaber	4.596.535	6.691.319
Avance/tab samt kursreguleringer værdipapirer	8.206.843	24.348.974
	17.788.569	36.689.819
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	516.548	301.646
Kursregulering, valutakonti netto	1.284.799	0
	1.801.347	301.646
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.701.886	4.712.669
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-37.222	-1.201.239
	2.664.664	3.511.430

Skat af årets resultat herunder aktuel skat og udskudt skat er vedrørende private equity investeringer opgjort ud fra porteføljeformidlers opgørelser og oplysninger. Der hersker pt. usikkerhed om opgørelserne, men det er ledelsens opfattelse at usikkerheden ikke betydeligt ændrer ved selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2017.

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	595.001
Kostpris 31. december	<u>595.001</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	547.668
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>547.668</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>47.333</u>

6 Værdipapirer

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
Aktier	223.302.953	221.562.811
Kapitalandele i kommanditselskaber	37.452.111	41.620.437
	<u>260.755.064</u>	<u>263.183.248</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
2017				
Egenkapital 1. januar	14.840.000	230.460.073	10.000.000	255.300.073
Betalt ordinært udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>10.943.368</u>	<u>0</u>	<u>10.943.368</u>
Egenkapital 31. december	<u>14.840.000</u>	<u>241.403.441</u>	<u>0</u>	<u>256.243.441</u>
2016				
Egenkapital 1. januar	14.840.000	210.036.407	8.000.000	232.876.407
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>20.423.666</u>	<u>10.000.000</u>	<u>30.423.666</u>
Egenkapital 31. december	<u>14.840.000</u>	<u>230.460.073</u>	<u>10.000.000</u>	<u>255.300.073</u>

Selskabskapitalen består af 148.400 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :		
Til sikkerhed for porteføljelånskontoen i Danske Bank, konto 3345 685-790 DKK 9.725.356 (kreditmaksimum DKK. 12.000.000), er der givet pant i værdipapirdepot og bankkonto, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør DKK	171.359.483	211.627.825

Eventualforpligtelser

Selskabet er forpligtet ved påkrav at foretage yderligere indbetalinger til kommanditselskaber. Selskabet er således forpligtet til at indbetale i alt EUR 9.000.000 og USD 6.712.324. Restforpligtelsen udgør december 2017 EUR 824.000 og USD 945.000.

9 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Heinrich & Laurine Jessens Fond, København.

Ejer af den samlede aktiekapital

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HLJ Industri A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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.

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder indtægter og omkostninger vedrørende selskabets ejerlejlighed.

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.

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

Øvrige bygninger 20 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier samt private equity investeringer via kapitalandele i kommanditselskaber.

Aktier og obligationer måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele i kommanditselskaberne indregnes til dagsværdi opgjort som den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi i henhold til senest aflagte årsrapport (regnskabsafslutning 30. september med tillæg og fradrag af kapitalbevægelser frem til 31. december). Investeringerne i kommanditselskaberne måles til skønnet dagsværdi, som fastsættes på baggrund af informationer modtaget fra de kommitterede funds, herunder i overensstemmelse med "The International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines.

I Kommanditselskaberne opgøres og indregnes dagsværdien som følger:

Noterede porteføljeselskaber:

Porteføljeselskaberne bliver målt til den nuværende markedsværdi på balancedagen. Hvis værdipapirer i et porteføljeselskab er underlagt 'lock-up' hensættelser bliver hensættelsen opgjort ved vurdering af dagsværdien af porteføljeselskabet. Hvis aktierne ikke bliver handlet aktivt, bliver de indregnet og målt efter samme metode som unoterede selskaber.

Unoterede porteføljeselskaber:

Investeringer i porteføljeselskaber bliver indregnet og målt til dagsværdi baseret på seneste investering, enten ved en forøgelse af egenkapitalen eller et delvist salg og ved anvendelse af værdiansættelsesmetoder baseret på indtægtsmultiple, nettoaktiver eller tilbagediskonterede pengestrøms modeller eller industri relevante værdiansættelsesbenchmark.

Den usikkerhed, der er forbundet med at værdiansætte til en skønnet dagsværdi og kostpris, medfører, at

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eventuelle værdier ved realisation kan afvige væsentligt fra den skønnede markedsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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