

# NEO Holding ApS

Hovedgaden 32 A, 4270 Høng  
CVR-nr. 21 21 67 98

## Årsrapport for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.08.18

Niels Eiland Olsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 21

---

---

**Selskabet**

---

NEO Holding ApS  
Hovedgaden 32 A  
4270 Høng  
Hjemsted: Kalundborg  
CVR-nr.: 21 21 67 98  
Regnskabsår: 01.04 - 31.03

---

**Direktion**

---

Direktør Niels Eiland Olsen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18 for NEO Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høng, den 30. august 2018

**Direktionen**

Niels Eiland Olsen  
Direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejeren i NEO Holding ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for NEO Holding ApS for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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 ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

### 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.

Slagelse, den 30. august 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Christian Hansen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33313

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i datterselskaberne Eiland Elinstallation A/S og Eiland Installation Slagelse ApS, eje øvrige værdipapirer samt udlejning af erhvervsjendom.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.17 - 31.03.18 udviser et resultat på DKK -498.799 mod DKK -416.000 for tiden 01.04.16 - 31.03.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.949.508.

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2018/19

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK
	<b>390.646</b>	<b>521</b>
	<b>390.646</b>	<b>521</b>
1 Personaleomkostninger	-10.002	0
	<b>380.644</b>	<b>521</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-125.272	-99
	<b>255.372</b>	<b>422</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-993.085	19
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	27.384	-18
2 Andre finansielle indtægter	507.722	154
3 Andre finansielle omkostninger	-208.440	-1.111
	<b>-411.047</b>	<b>-534</b>
4 Skat af årets resultat	-87.752	118
	<b>-498.799</b>	<b>-416</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-538.550	535
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103
Overført resultat	-66.049	-1.054
	<b>-498.799</b>	<b>-416</b>



<b>AKTIVER</b>		31.03.18	31.03.17
		DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger	7.225.987	7.347
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	65.983	70
<b>5</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.291.970</b>	<b>7.417</b>
<b>6</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>1.452.781</b>	<b>2.912</b>
<b>6</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>79.616</b>	<b>52</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.532.397</b>	<b>2.964</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.824.367</b>	<b>10.381</b>
	Tilgodehavende selskabsskat	60.431	235
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>60.431</b>	<b>235</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.902.218	6.491
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>5.902.218</b>	<b>6.491</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>95.654</b>	<b>127</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>6.058.303</b>	<b>6.853</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>14.882.670</b>	<b>17.234</b>

		31.03.18	31.03.17
		DKK	t.DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
7	Selskabskapital	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	539
	Overført resultat	8.718.708	8.682
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>8.949.508</b>	<b>9.449</b>
8	Hensættelser til udskudt skat	413.022	382
	Andre hensatte forpligtelser	0	516
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>413.022</b>	<b>898</b>
9	Gæld til realkreditinstitutter	2.811.290	2.989
9	Gæld til tilknyttede virksomheder	466.151	541
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>3.277.441</b>	<b>3.530</b>
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	165.000	150
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.681.339	1.439
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.688	182
	Selskabsskat	119.736	32
	Anden gæld	272.936	1.554
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.242.699</b>	<b>3.357</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>5.520.140</b>	<b>6.887</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>14.882.670</b>	<b>17.234</b>

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.04.17 - 31.03.18				
Saldo pr. 01.04.17	125.000	538.550	8.682.368	103.400
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	102.389	0
Forslag til resultatdisponering	0	-538.550	-66.049	105.800
Saldo pr. 31.03.18	125.000	0	8.718.708	105.800

	2017/18 DKK	2016/17 t.DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	10.002	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	507.722	153
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	208.242	318
Øvrige finansielle omkostninger	198	793
I alt	208.440	1.111
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	90.857	-156
Årets regulering af udskudt skat	31.211	38
Regulering af skat fra tidligere år	-34.316	0
I alt	87.752	-118

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.04.17	8.127.575	83.227
Kostpris pr. 31.03.18	8.127.575	83.227
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.17	-780.627	-12.933
Afskrivninger i året	-120.961	-4.311
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.18	-901.588	-17.244
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.18	7.225.987	65.983

**6. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.04.17	2.373.494	99.960
Tilgang i året	50.000	0
Kostpris pr. 31.03.18	2.423.494	99.960
Opskrivninger pr. 01.04.17	538.550	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	115.400	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.624.663	0
Opskrivninger pr. 31.03.18	-970.713	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.17	0	-47.728
Årets resultat fra kapitalandele	0	27.384
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.18	0	-20.344
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.18	1.452.781	79.616

**6. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

Eiland El-installation A/S, Kalundborg	100%
--	------

Eiland Installation Slagelse ApS, Slagelse	100%
--	------

Associerede virksomheder:

TEP Ejendomme ApS, Kalundborg	50%
----------------------------------	-----

**7. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Anpartskapital	125	125.000
I alt		125.000

**8. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.04.17	381.811	344
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	31.211	38
Udskudt skat pr. 31.03.18	413.022	382

## 9. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.03.18 DKK	Gæld i alt 31.03.17 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	165.000	2.180.529	2.976.290	3.139
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	466.151	541
I alt	165.000	2.180.529	3.442.441	3.680

## 10. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

## 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Panten omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme og anlæg udgør t.DKK 5.603.

Af selskabets øvrige aktiver, er aktierne i datterselskaberne pantsat, samt der er kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Sydbank. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør t.DKK 3.057.

## 12. 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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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



**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettosalgspris 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### 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.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.