

**Villy Theilgaard Hansen
Holding ApS**
Skolegade 68, 3.
6700 Esbjerg
CVR-nr. 25678745

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2017

Dirigent

Navn: Willy Rygaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Villy Theilgaard Hansen Holding ApS
Skolegade 68, 3.
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 25678745
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Ingelise Theilgaard, formand
Kent Theilgaard
Willy Rygaard

Direktion

Kent Theilgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Villy Theilgaard Hansen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 05.04.2017

Direktion

Kent Theilgaard
direktør

Bestyrelse

Ingelise Theilgaard
formand

Kent Theilgaard

Willy Rygaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Villy Theilgaard Hansen Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Villy Theilgaard Hansen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors 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 virksomheden, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Esbjerg, den 05.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor

Anders Rasmussen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er formueadministration, herunder besiddelse af kapitalandele i dattervirksomhederne D&K Ejendomme A/S og 3 Falke ApS samt øvrige kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat i 2016 udviser et overskud på 2.452 t.kr. mod et overskud i 2015 på 4.825 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(137.002)	(166.736)
Bruttoresultat		(137.002)	(166.736)
Personaleomkostninger	1	(306.770)	(360.054)
Driftsresultat		(443.772)	(526.790)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.834.447	1.370.200
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		664.230	1.645.266
Andre finansielle indtægter	2	704.796	3.026.579
Andre finansielle omkostninger	3	(320.510)	(129.110)
Resultat før skat		2.439.191	5.386.145
Skat af årets resultat	4	13.095	(561.266)
Andre skatter		(361)	0
Årets resultat		2.451.925	4.824.879
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.300.000	1.300.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.506.707	2.815.465
Overført resultat		(1.354.782)	709.414
		2.451.925	4.824.879

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.752.927	7.906.161
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.995.618	4.323.358
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>14.748.545</u>	<u>12.229.519</u>
Anlægsaktiver		<u>14.748.545</u>	<u>12.229.519</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.120.864	5.427.160
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6	1.616.970	275.000
Andre tilgodehavender	7	118.943	13.377
Tilgodehavende selskabsskat		110.017	311.990
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		47.378	0
Tilgodehavender		<u>7.014.172</u>	<u>6.027.527</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.033.082	7.558.604
Værdipapirer og kapitalandele		<u>8.033.082</u>	<u>7.558.604</u>
Likvide beholdninger		<u>911.722</u>	<u>5.010.932</u>
Omsætningsaktiver		<u>15.958.976</u>	<u>18.597.063</u>
Aktiver		<u>30.707.521</u>	<u>30.826.582</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.281.411	4.762.385
Overført overskud eller underskud		19.460.805	20.815.587
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.300.000	1.300.000
Egenkapital		29.042.216	27.877.972
Udskudt skat	8	26.167	0
Hensatte forpligtelser		26.167	0
Bankgæld		1.552.087	2.863.402
Anden gæld		85.845	85.208
Periodeafgrænsningsposter		1.206	0
Kortfristede gældsforpligtelser		1.639.138	2.948.610
Gældsforpligtelser		1.639.138	2.948.610
Passiver		30.707.521	30.826.582
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	4.762.385	20.815.587	1.300.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.300.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	12.319	0	0
Årets resultat	0	2.506.707	(1.354.782)	1.300.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	7.281.411	19.460.805	1.300.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				27.877.972
Udbetalt ordinært udbytte				(1.300.000)
Øvrige egenkapitalposter				12.319
Årets resultat				2.451.925
Egenkapital ultimo				29.042.216

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	306.770	304.754
Pensioner	0	55.300
	306.770	360.054
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	143.744	146.945
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	5.980
Renteindtægter i øvrigt	69.537	41.274
Dagsværdireguleringer	413.631	2.507.632
Øvrige finansielle indtægter	77.884	324.748
	704.796	3.026.579
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	18.157	43.814
Dagsværdireguleringer	250.012	71.921
Øvrige finansielle omkostninger	52.341	13.375
	320.510	129.110
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	556.239
Ændring af udskudt skat	26.167	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	5.027
Refusion i sambeskatning	(39.262)	0
	(13.095)	561.266

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.926.208	540.926
Kostpris ultimo	6.926.208	540.926
Opskrivninger primo	979.953	3.782.432
Egenkapitalreguleringer	12.319	0
Afskrivninger på goodwill	(23.672)	0
Andel af årets resultat	2.155.852	664.230
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	8.030
Andre reguleringer	(297.733)	0
Opskrivninger ultimo	2.826.719	4.454.692
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.752.927	4.995.618

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
D&K Ejendomme A/S	Esbjerg	A/S	100,0
3 Falke ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
CDK Ejendomme Esbjerg ApS	Esbjerg	ApS	33,3
CDK Invest Esbjerg ApS	Esbjerg	ApS	33,3
Es-Bo ApS	Esbjerg	ApS	25,0

I dattervirksomheden D&K Ejendomme A/S er investeringsejendommen opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et gennemsnitlig afkastkrav på 6,25%. En ændring af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil regulere den samlede dagsværdi med +/- 1,7 mio.kr.

I dattervirksomheden 3 Falke ApS er investeringsejendommen opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et gennemsnitligt afkastkrav på 8,25%. En ændring af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil regulere den gennemsnitlige dagsværdi med +/- 0,4 mio.kr.

I den associerede virksomhed CDK Ejendomme Esbjerg ApS er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et afkastkrav på mellem 4,5% og 7,0%. En reduktion af afkastkravet med 1,0%-point vil forøge den gennemsnitlige dagsværdi med 18,5 mio.kr. En forøgelse af afkastkravet med 1,0%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 12,6 mio.kr.

Noter

6. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Tilgodehavender hos associerede virksomheder vedrører bl.a. udlån til et igangværende byggeprojekt til den associerede virksomhed CDK Invest Esbjerg ApS med 1.375 t.kr.

	2016	2015
	kr.	kr.
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	118.943	13.377
	118.943	13.377

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdiregulering af valutaoptioner på i alt 119 t.kr. med en kontraktmæssig værdi på 29.730 t.kr. og med en løbetid på 2-11 måneder. Valutaoptionerne opfylder ikke betingelserne for at blive behandlet som regnskabsmæssig sikring, hvorfor dagsværdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

	2016
	kr.
8. Udskudt skat	
Tilgodehavender	26.167
	26.167

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for disse selskaber.

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets andre værdipapirer og kapitalandele er stillet til sikkerhed for alt bankmellemværende med selskabets bankforbindelser. Den regnskabsmæssige værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 8.293 t.kr.

Til sikkerhed med selskabets bankmellemværende med Sydbank er selskabets likvide beholdninger pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 832 t.kr. pr. 31.12.2016.

Sikkerhedsstillelser overfor tilknyttede virksomheder

Der er stillet sikkerhed for bankmellemværende og prioritetsgæld for 3 Falke ApS udgørende henholdsvis 1.677 t.kr. og 3.871 t.kr. pr. 31.12.2016.

Der er stillet sikkerhed for bankmellemværende og prioritetsgæld for D&K Ejendomme A/S udgørende henholdsvis 414 t.kr. og 11.521 t.kr. pr. 31.12.2016.

Sikkerhedsstillelser overfor associerede virksomheder

Selskabet kautionerer solidarisk med de øvrige anpartshavere for bankmellemværende for CDK Ejendomme Esbjerg ApS. Bankgælden udgør 9.658 t.kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet kautionerer solidarisk med de øvrige anpartshavere for bankmellemværende for CDK Invest Esbjerg ApS. Bankgælden udgør 4.746 t.kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet kautionerer solidarisk med de øvrige anpartshavere for prioritetsgæld for Es-Bo ApS. Prioritetsgælden udgør 4.340 t.kr. pr. 31.12.2016.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte datter virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, som virksomheden ikke får refunderet.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende tilknyttede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.