



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

THEILGAARD HOLDING APS
FASANVÆNGET 31, 6710 ESBJERG V
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. juni 2024

Dennis Vad Lauridsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Theilgaard Holding ApS Fasanvænget 31 6710 Esbjerg V
	CVR-nr.: 25 67 87 45 Stiftet: 22. september 2000 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Dennis Vad Lauridsen, formand Sofie Theilgaard Mouritsen Simon Theilgaard Mouritsen Kent Theilgaard
Direktion	Kent Theilgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	Nykredit Kalvebod Brygge 47 1780 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Theilgaard Holding ApS.

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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 14. juni 2024

Direktion:

Kent Theilgaard

Bestyrelse:

Dennis Vad Lauridsen
Formand

Sofie Theilgaard Mouritsen

Simon Theilgaard Mouritsen

Kent Theilgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Theilgaard Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Theilgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

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 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 14. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Smedegaard Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Anders Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er formueadministration, herunder besiddelse af kapitalandele i dattervirksomhederne Theilgaard Ejendomme A/S og Theilgaard Erhvervsjendomme ApS samt øvrige kapitalandele.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOTAB		-85.167	-48.042
Personaleomkostninger.....	1	-478.261	-507.734
DRIFTSRESULTAT		-563.428	-555.776
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	2.076.765	195.569
Andre finansielle indtægter.....	3	788.682	385.847
Øvrige finansielle omkostninger.....	4	-13.297	-534.501
RESULTAT FØR SKAT		2.288.722	-508.861
Skat af årets resultat.....	5	-50.203	153.079
ÅRETS RESULTAT		2.238.519	-355.782
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.300.000	1.300.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		2.076.765	195.569
Overført resultat.....		-1.138.246	-1.851.351
I ALT		2.238.519	-355.782

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		20.020.821	19.084.871
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		7.330.405	6.189.590
Finansielle anlægsaktiver.....	6	27.351.226	25.274.461
ANLÆGSAKTIVER.....		27.351.226	25.274.461
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.772.231	3.002.579
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		90.000	90.000
Udskudte skatteaktiver.....		0	91.000
Andre tilgodehavender.....		100.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		260.035	399.192
Tilgodehavender.....		2.222.266	3.582.771
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	7	6.600.647	7.311.416
Værdipapirer og kapitalandele.....		6.600.647	7.311.416
Likvide beholdninger.....		312.621	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		9.135.534	10.894.187
AKTIVER.....		36.486.760	36.168.648

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		19.147.425	17.070.660
Overført resultat.....		14.940.070	16.078.316
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.300.000	1.300.000
EGENKAPITAL.....		36.387.495	35.448.976
Gæld til pengeinstitutter.....		0	665.166
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		2.406	2.406
Selskabsskat.....		44.307	0
Anden gæld.....		52.552	52.100
Kortfristede gældsforpligtelser.....		99.265	719.672
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		99.265	719.672
PASSIVER.....		36.486.760	36.168.648
 Eventualposter mv.	 8		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 9		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.000.000	17.070.660	16.078.316	1.300.000	35.448.976
Forslag til resultatdisponering.....		2.076.765	-1.138.246	1.300.000	2.238.519
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-1.300.000	-1.300.000
Egenkapital 31. december 2023.....	1.000.000	19.147.425	14.940.070	1.300.000	36.387.495

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager	478.261	507.734	
	478.261	507.734	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	935.950	-137.252	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.140.815	332.821	
	2.076.765	195.569	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	75.500	80.700	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	713.182	305.147	
	788.682	385.847	
Øvrige finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	3.100	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	13.297	531.401	
	13.297	534.501	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-41.927	-63.262	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	1.130	183	
Regulering af udskudt skat.....	91.000	-90.000	
	50.203	-153.079	
Finansielle anlægsaktiver			6
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2023.....	6.926.208	1.277.593	
Kostpris 31. december 2023.....	6.926.208	1.277.593	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	12.158.663	4.911.997	
Årets resultat	935.950	1.140.815	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	13.094.613	6.052.812	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	20.020.821	7.330.405	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

I dattervirksomheden Theilgaard Ejendomme A/S er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et gennemsnitlig afkastkrav på mellem 5,50% og 8,75%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge den gennemsnitlige dagsværdi med 1,36 mio. kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1,15 mio. kr.

I dattervirksomheden Theilgaard Erhvervsejendomme ApS er investeringsejendom opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et gennemsnitlig afkastkrav på 8,50%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge den gennemsnitlige dagsværdi med 0,50 mio. kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5% point vil reducere den samlede dagsværdi med 0,45 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 4,0% og 6,0%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge den gennemsnitlige dagsværdi med 7,66 mio. kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 6,18 mio. kr.

I den associerede virksomhed CDK Invest Esbjerg ApS er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et afkastkrav på 4,15%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge den gennemsnitlige dagsværdi med 1,56 mio. kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1,23 mio. kr.

I den associerede virksomhed Es-Bo ApS er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et afkastkrav på 5,0%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge den gennemsnitlige dagsværdi med 1,40 mio. kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1,15 mio. kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Theilgaard Ejendomme A/S, Esbjerg.....	100 %
Theilgaard Erhvervsejendomme ApS, Esbjerg.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
CDK Ejendomme Esbjerg ApS, Esbjerg.....	33,33 %
CDK Invest Esbjerg ApS, Esbjerg.....	33,33 %
Es-Bo ApS, Esbjerg.....	33,33 %

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

7

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi 31. december 2023.....	6.600.647
Årets urealiserede værdiregulering i resultatopgørelsen.....	499.168

Eventualposter mv.

8

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 44.307 kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Selskabets andre værdipapirer og kapitalandele er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank. Den regnskabsmæssige værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 6.601 t.kr. Gæld til pengeinstitut udgør 0 kr. pr. 31.12.2023.

Selskabet har kautioneret for Es-Bo ApS', CDK Ejendomme Esbjerg ApS' og CDK Invest Esbjerg ApS' gæld til Nykredit Realkredit A/S. Realkreditforeningsgælden i de associerede virksomheder udgør 50.565 t.kr. pr. 31.12.2023.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Theilgaard Holding ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.