



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

HEKI HOLDING APS
LØVBJERG GÅRDSVEJ 1, 2980 KOKKEDAL
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. juni 2017

Niels Thestrup

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9-10 |
| Noter..... | 11-13 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 14-15 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Heki Holding ApS Løvbjerggårdsvej 1 2980 Kokkedal |
| | CVR-nr.: 25 89 56 81 Stiftet: 1. februar 2001 Hjemsted: Kokkedal Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Kirsten Gotfredsen, Formand Henrik William Christiansen |
| Direktion | Ulrik Finnemann |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V |
| Pengeinstitut | Danske Bank A/S Holbergsgade 2 1057 København K |
| Advokat | Kønig & Partnere Advokatfirma Amaliegade 22 1256 København K |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Heki 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 20. juni 2017

Direktion:

Ulrik Finnemann

Bestyrelse:

Kirsten Gotfredsen
Formand

Henrik William Christiansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Heki Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Heki Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten "Usikkerhed ved going concern" i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets ledelse har sikret sig, at finansieringen af driften for det kommende år er garanteret, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på noten "Usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med de indregnede kapitalandele på 29 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

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 revision 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 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.

København, den 20. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim K. Sørensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele bogført til DKK 28.961.256. Vi henviser til omtale i årsregnskabsnote "Usikkerhed ved going concern" i datter- og associerede virksomheder, hvori der redegøres for forudsætningerne for fortsat drift.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. januar - 31. december 2016 udviser et resultat på DKK -216.586 mod DKK -117.433 for perioden 1. januar - 31. december 2015. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.252.883.

Ledelsen finder resultatet som forventet.

Resultatet er fortsat ikke tilfredsstillende. Tiltag i både datter- og associerede selskab vil i indeværende regnskabsår forventelig have en positiv effekt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Selskabets tilknyttede virksomheder har afgivet erklæring om i nødvendigt omfang at træde tilbage for mellemregning inklusiv renter for det kommende år. Selskabets kapitalejer har afgivet støtteerklæring, som er maksimeret til kr. 1,5 mio. og løber frem til 31. december 2018. Selskabets ledelse vurderer at dette er tilstrækkeligt til at sikre likviditeten det kommende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------|-----------------|-----------------|
| RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER..... | 1 | 457.155 | 246.703 |
| Eksterne omkostninger..... | | -123.747 | -201.991 |
| BRUTTORESULTAT..... | | 333.408 | 44.712 |
| Personaleomkostninger..... | 2 | -25.000 | -25.000 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 308.408 | 19.712 |
| Andre finansielle indtægter..... | 3 | 0 | 57.117 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 4 | -726.000 | -517.819 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -417.592 | -440.990 |
| Skat af årets resultat..... | 5 | 201.006 | 323.557 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | -216.586 | -117.433 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Anvendt af tidligere års overskud..... | | -216.586 | -117.433 |
| I ALT..... | | -216.586 | -117.433 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 26.742.684 | 26.026.753 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 2.218.572 | 2.477.348 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 28.961.256 | 28.504.101 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 28.961.256 | 28.504.101 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 13.867 | 11.661 |
| Andre tilgodehavender..... | | 0 | 27.361 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 122.038 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 135.905 | 39.022 |
| Likvider..... | | 327 | 244.525 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 136.232 | 283.547 |
| AKTIVER..... | | 29.097.488 | 28.787.648 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital..... | | 125.000 | 125.000 |
| Overført overskud..... | | 15.127.883 | 14.993.829 |
| EGENKAPITAL..... | | 15.252.883 | 15.118.829 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 13.313.920 | 13.089.295 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 7 | 13.313.920 | 13.089.295 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 360.572 | 363.881 |
| Anden gæld..... | | 170.113 | 215.643 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 530.685 | 579.524 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 13.844.605 | 13.668.819 |
| PASSIVER..... | | 29.097.488 | 28.787.648 |
| | | | |
| Eventualposter mv. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Usikkerhed ved going concern | 10 | | |
| Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling | 11 | | |

NOTER

| | 2016 kr. | 2015 kr. | Note |
|--|--|--|----------|
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder | | | 1 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder..... | 715.931 | 495.920 | |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder..... | -258.776 | -249.217 | |
| | 457.155 | 246.703 | |
| Personaleomkostninger | | | 2 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 2 (2015: 2) | | | |
| Løn og gager..... | 25.000 | 25.000 | |
| | 25.000 | 25.000 | |
| Andre finansielle indtægter | | | 3 |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 0 | 57.117 | |
| | 0 | 57.117 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | 4 |
| Tilknyttede virksomheder..... | 726.000 | 517.814 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 0 | 5 | |
| | 726.000 | 517.819 | |
| Skat af årets resultat | | | 5 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | -122.038 | 0 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -78.968 | -323.557 | |
| | -201.006 | -323.557 | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | 6 |
| | Kapitalandele i datter- virksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | |
| Kostpris 1. januar 2016..... | 21.307.135 | 9.271.321 | |
| Kostpris 31. december 2016..... | 21.307.135 | 9.271.321 | |
| Opskrivninger 1. januar 2016..... | 4.719.618 | -6.793.973 | |
| Årets resultat | 715.931 | -258.776 | |
| Opskrivninger 31. december 2016..... | 5.435.549 | -7.052.749 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... | 26.742.684 | 2.218.572 | |

NOTER

| | | 2016 kr. | 2015 kr. | Note |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|------|
| | Selskabs- kapital | Overført overskud | I alt | |
| Egenkapital 1. januar 2016..... | 125.000 | 14.993.830 | 15.118.830 | |
| Andre reguleringer..... | | 350.639 | 350.639 | |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | -216.586 | -216.586 | |
| Egenkapital 31. december 2016..... | 125.000 | 15.127.883 | 15.252.883 | |

Langfristede gældsforpligtelser

| | 1/1 2016 gæld i alt | 31/12 2016 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 7 |
|------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|---|
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | 13.089.295 | 13.313.920 | 0 | 13.313.920 | |
| | 13.089.295 | 13.313.920 | 0 | 13.313.920 | |

Eventualposter mv.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor tilknyttede virksomheder, som er maksimeret til kr. 1,5 mio. og løber frem til 31. december 2018.

8

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets kapitalandele i Løvbjerggård A/S er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Handelsbanken.

9

Til sikkerhed for alt mellemværende imellem datterselskabet Løvbjerggård A/S og Handelsbanken er kapitalandele i Nivå Golf Center A/S stillet til sikkerhed.

Til sikkerhed for alt mellemværende imellem datterselskabet Løvbjerggård A/S og Danske Bank, har selskabet afgivet solidarisk selvskyldnerkaution.

Usikkerhed ved going concern

Selskabets tilknyttede virksomheder har afgivet erklæring om i nødvendigt omfang at træde tilbage for mellemregning inklusiv renter for det kommende år. Selskabets kapitalejer har afgivet støtteerklæring, som er maksimeret til kr. 1,5 mio. og løber frem til 31. december 2018. Selskabets ledelse vurderer at dette er tilstrækkeligt til at sikre likviditeten det kommende år.

10

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****11**

Der er usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele bogført til DKK 28.961.256. Vi henviser til omtale i årsregnskabets note "Usikkerhed ved going concern" i datter- og associerede virksomheder, hvori der redegøres for forudsætningerne for fortsat drift.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Heki Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring vedrørende tidligere år og klassifikation

Selskabet har korrigeret fejl vedr. tidligere perioder på følgende områder:

- Selskabsskat vedrørende tidligere perioder er indregnet med t.kr. 350.639 for lidt tidligere år. Der er foretaget korrektion heraf i regnskabsåret direkte på egenkapitalen. Korrektionen indebærer ingen påvirkning på resultatopgørelsen, mens egenkapitalen pr. 31.12.2016 forøges med t.kr. 350.639.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede og associerede virksomheders underbalance.

Tilgodehavender

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

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 acontoskatte.

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. Skyldig og tilgodehavende 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 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.