

---

# ***KJP Holding ApS***

Mejerigården 4C, 8600 Silkeborg

## Årsrapport for 2021

---

CVR-nr. 28 32 91 56

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 28/6 2022

Klaus Juhl Pedersen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar 2021 - 31. december 2021	5
Balance 31. december 2021	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for KJP Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 28. juni 2022

Direktion

Klaus Juhl Pedersen  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KJP Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KJP Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

## Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

### Overtrædelse af selskabsloven

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til selskabets kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Lånet inklusiv påløbne renter er indfriet ved udbytteudlodning i juni 2022, og der er sket indberetning og indeholdelse af kildeskat ved udbytteudlodningen.

Herning, den 28. juni 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Hans Jørgen Andersen

statsautoriseret revisor

mne30211

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	KJP Holding ApS Mejerigården 4C 8600 Silkeborg CVR-nr: 28 32 91 56 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 19. januar 2005 Regnskabsår: 17. regnskabsår Hjemstedskommune: Silkeborg
<b>Direktion</b>	Klaus Juhl Pedersen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Sølvgade 24 7400 Herning

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021	2020
		DKK	DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-137.413</b>	<b>-640.542</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-40.066	-14.149
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-177.479</b>	<b>-654.691</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-330.497	-721.682
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		11.271.680	12.304.723
Finansielle indtægter	2	1.656.574	393.218
Finansielle omkostninger		-278.213	-391.934
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.142.065</b>	<b>10.929.634</b>
Skat af årets resultat	3	-272.064	130.141
<b>Årets resultat</b>		<b>11.870.001</b>	<b>11.059.775</b>

## Resultatdisponering

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	3.448.276	6.725.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.442.359	1.725.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.941.184	-2.276.959
Overført resultat	-5.961.818	4.886.734
	<b>11.870.001</b>	<b>11.059.775</b>
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	1.724.138	1.724.138

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Indretning af lejede lokaler		146.117	186.183
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>146.117</b>	<b>186.183</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	40.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	47.148.475	35.028.209
Deposita		112.350	112.350
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>47.260.825</b>	<b>35.180.559</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>47.406.942</b>	<b>35.366.742</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.209.217	3.038.562
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.400.650	2.371.249
Andre tilgodehavender		283.657	272.226
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	24.371	0
Udskudt skatteaktiv		0	206.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	41.411
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.917.895</b>	<b>5.929.448</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>7.495.357</b>	<b>6.083.976</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>31.690</b>	<b>19.733</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>14.444.942</b>	<b>12.033.157</b>
<b>Aktiver</b>		<b>61.851.884</b>	<b>47.399.899</b>



## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2021	2020
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		20.890.685	9.100.915
Overført resultat		18.018.952	23.980.770
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.442.359	1.725.000
<b>Egenkapital</b>		<b>42.476.996</b>	<b>34.931.685</b>
Hensættelse til udskudt skat		6.000	0
Andre hensættelser		2.174.045	1.883.548
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.180.045</b>	<b>1.883.548</b>
Kreditinstitutter		17.105.230	8.720.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.251	10.627
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.822.525
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		31.882	0
Anden gæld		31.480	31.480
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.194.843</b>	<b>10.584.666</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>17.194.843</b>	<b>10.584.666</b>
<b>Passiver</b>		<b>61.851.884</b>	<b>47.399.899</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	9.100.915	23.980.770	1.725.000	34.931.685
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.725.000	-1.725.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.448.276	0	-3.448.276
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	848.586	0	0	848.586
Årets resultat	0	10.941.184	-2.513.542	3.442.359	11.870.001
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>20.890.685</b>	<b>18.018.952</b>	<b>3.442.359</b>	<b>42.476.996</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	79.918	64.556
Renteindtægter associerede virksomheder	29.401	30.030
Andre finansielle indtægter	<u>1.547.255</u>	<u>298.632</u>
	<u><b>1.656.574</b></u>	<u><b>393.218</b></u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	75.064	8.859
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>197.000</u>	<u>-139.000</u>
	<u><b>272.064</b></u>	<u><b>-130.141</b></u>

## 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>200.332</u>
Kostpris 31. december	<u>200.332</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.149
Årets afskrivninger	<u>40.066</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>54.215</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><b>146.117</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>5. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	87.500	1.487.500
Afgang spaltning og salg af virksomhed	0	-1.440.000
Tilgang i årets løb	0	40.000
Kostpris 31. december	<u>87.500</u>	<u>87.500</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.931.048	-2.349.366
Årets afgang	0	1.440.000
Årets resultat	-330.497	-1.021.682
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.261.545</u>	<u>-1.931.048</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>2.174.045</u>	<u>1.883.548</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>40.000</b></u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Value Makers ApS	Silkeborg	DKK 50.000	95%
Bananeira ApS	Silkeborg	DKK 40.000	100%

## Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>6. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	23.996.246	23.996.246
Kostpris 31. december	23.996.246	23.996.246
Værdireguleringer primo 1. januar	11.031.963	13.727.240
Årets resultat	11.271.680	12.920.682
Modtagne udbytter	0	-15.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	848.586	-615.959
Værdireguleringer 31. december	23.152.229	11.031.963
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>47.148.475</b>	<b>35.028.209</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Up & Up Capital ApS	Ikast	DKK 51.000	33,33%

Direktion  
DKK

## 7. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere mv.

Tilgodehavende på balancedagen	24.371
Årets tilskrevne rente	2.012
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	9.55%

2021	2020
DKK	DKK

## 8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Værdipapirer og likvide beholdninger til en regnskabsmæssig værdi af	7.527.047	6.103.709
Unoterede kapitalandele til en regnskabsmæssig værdi af	47.148.475	35.028.209

# Noter til årsregnskabet

## Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode til den 1. marts 2021	0	262.150
---	---	---------

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for KJP Capital ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor datterselskaberne Value Makers ApS og Bananeira ApS hvor selskabet bekræfter at stille de nødvendige finansielle midler til rådighed for understøttelse af datterselskabernes drift frem til 30. juni 2023.

# Noter til årsregnskabet

## 9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KJP Holding ApS for 2021 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.

Årsregnskabet for 2021 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.

## Resultatopgørelse

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

### Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Noter til årsregnskabet

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med dets KJP Capital ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### 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:

Indretning af lejede lokaler 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle 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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.



# Noter til årsregnskabet

## Tilgodehavender

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

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, 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 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.