

# **Hotellus Denmark A/S**

c/o Moltke-Leth Advokater, Amaliegade 12, 1256 København K

CVR-nr. 28 97 09 27

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018.

---

Nils Erik Sixten Lindberg  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Hotellus Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 31. maj 2018

### Direktion

Nils Erik Sixten Lindberg

### Bestyrelse

Nils Erik Sixten Lindberg

Liia Nõu

Lars Johan Eriksson Haggström

### Til kapitalejeren i Hotellus Denmark A/S

#### Konklusion

Vi har revideret regnskabet for Hotellus Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 regnskabet". 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.

#### 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.
- 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, den 31. maj 2018

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Allan Kamp Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 15126

James Liang  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34549

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Hotellus Denmark A/S c/o Moltke-Leth Advokater Amaliegade 12 1256 København K
	CVR-nr.: 28 97 09 27
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Nils Erik Sixten Lindberg Liia Nõu Lars Johan Eriksson Häggström
<b>Direktion</b>	Nils Erik Sixten Lindberg
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Advokatforbindelse</b>	Moltke-Leth Advokater A/S Amaliegade 12 1256 København K

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været anlægsinvestering i udlejning af hotelejendommen, Løngangsstræde 27 i København.

Ejendommen er erhvervet i 2007 og er udlejet til First Hotel, som har den daglige drift.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et positivt resultat på 6.963 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 61.370 t.kr.

Selskabets udvikling og årets økonomiske resultat har levet op til forventningerne og må anses for at være tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Der forventer et resultat for 2018 på niveau med 2017.

### Kapitalforhold

Selskabets egenkapital udgør ved i årets udløb 61.370 t.kr.

Selskabets lån på 145 mio. kr. hos realkreditinstitut, løber frem til juli 2018.

Der henvises til note 1 omkring usikkerhed om going concern samt ledelsens forventninger til refinansiering af selskabets lån.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>14.356</b>	<b>14.854</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-4.396</u>	<u>-5.239</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>9.960</b>	<b>9.615</b>
2 Finansielle indtægter	277	38
3 Finansielle omkostninger	<u>-1.312</u>	<u>-1.269</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.925</b>	<b>8.384</b>
4 Skat af årets resultat	<u>-1.962</u>	<u>-1.828</u>
<b>Årets resultat</b>	<b>6.963</b>	<b>6.556</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	<u>6.963</u>	<u>6.556</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b>6.963</b>	<b>6.556</b>

## Balance 31. december

---

<u>Note</u>	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
5 Grunde og bygninger	181.483	184.963
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63	336
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>181.546</u>	<u>185.299</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>181.546</u></b>	<b><u>185.299</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.277	1.270
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.269	0
Andre tilgodehavender	0	3.777
Periodeafgrænsningsposter	87	241
Tilgodehavender i alt	<u>21.633</u>	<u>5.288</u>
Likvide beholdninger	<u>16.775</u>	<u>21.670</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>38.408</u></b>	<b><u>26.958</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>219.954</u></b>	<b><u>212.257</u></b>

## Balance 31. december

---

<u>Note</u>	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	5.955	5.955
Overført resultat	55.415	48.452
<b>6 Egenkapital i alt</b>	<b>61.370</b>	<b>54.407</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	11.259	10.055
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.259</b>	<b>10.055</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	0	145.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	145.000
Gæld til realkreditinstitutter	145.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	439	1.647
Anden gæld	1.886	1.148
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	147.325	2.795
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>147.325</b>	<b>147.795</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>219.954</b>	<b>212.257</b>

**1** Going Concern

**7** Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

**8** Nærtstående parter

## Egenkapitaloppgørelse

---

	Virksomhedskapi- tal t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	5.955	48.452	54.407
Årets overførte overskud eller underskud	0	6.963	6.963
	<b>5.955</b>	<b>55.415</b>	<b>61.370</b>

## Noter

---

### 1. Going Concern

Pr. 31. december 2017 udgør omsætningsaktiverne 38.408 t.kr. og kortfristet gæld udgør 147.325 t.kr. Selskabet forventer gælden til deres realkreditinstitut på 145.000 t.kr. der forfalder 3. juli 2018 refinansieret med et nyt prioritetslån inden forfald af eksisterende lån. Der pågår forhandling med realkreditinstituttet, som ved aflæggelse af regnskab ikke er afsluttet. Moderselskabet Padox AB har i en støtteerklæring bekræftet, at yde selskabet støtte, så selskabet er i stand til at fortsætte sin drift og betale sine forpligtelser frem til d. 31. december 2018.

Moderselskabet Padox AB har ingen intentioner om at få det koncerninterne lån indfriet i selskabet eller fremtidige lån til selskabet før selskabets likviditet er tilstrækkelig til at betale tilbage, så selskabet er i stand til at fortsætte sin drift og betale sine forpligtelser frem til 31. december 2018.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	273	33
Valutakursgevinster	4	5
	<b>277</b>	<b>38</b>
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	1.305	1.269
Valutakurstab	7	0
	<b>1.312</b>	<b>1.269</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	758	1.077
Årets udskudte skat	1.204	1.008
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-257
	<b>1.962</b>	<b>1.828</b>

## Noter

---

### 5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	I alt t.kr.
Kostpris 1. januar 2017	227.782	18.148	245.930
Tilgang	643	0	643
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>228.425</b>	<b>18.148</b>	<b>246.573</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	42.819	17.812	60.631
Årets afskrivninger	4.123	273	4.396
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>46.942</b>	<b>18.085</b>	<b>65.027</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>181.483</b>	<b>63</b>	<b>181.546</b>

### 6. Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.955 anparter à nominelt t.kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 7. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 145.000 t.kr. med pant i selskabets grunde og bygninger. Ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Padox-koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Hotellus Danmark A/S er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske 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.

## Noter

---

### 8. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Padox AB

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Lars Johan Eriksson Haggström

Bestyrelse

Nils Erik Sixten Lindberg

Direktion/Bestyrelse

Liia Nou

Bestyrelse

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Padox AB, Stockholm.

Koncernrapporten for Padox AB, Stockholm kan rekvireres på følgende adresse:

Padox AB

Box 15, SE - 101 20 Stockholm, Sverige

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Hotellus Denmark A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

### 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.

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.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.



### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen omfatter fakturerede lejeindtægter fra hotelejendomme med tillæg eller fradrag af reguleringer af endeligt opgjorte lejeindtægter for året før.

Nettoomsætningen indregnes i den periode som huslejen dækker.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder de omkostninger, der direkte kan henføres til driften af de af selskabet ejede og udlejede ejendomme.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der vedrører virksomhedens sædvanlige aktiviteter, herunder til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver. De er opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver samt den gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne selskaber. Selskabsskat vedrørende de sambeskattede selskaber fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion ved årets skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

Bygninger	50-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### 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. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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.

### **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**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandør, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Gæld til kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.