



PATRIOTISK SELSKAB
JORDBRUGSRELATERET RÅDGIVNING

Årsrapport for 2021

Kokkenborg ApS

Assensvej 9A, 5771 Stenstrup

CVR-nr. 29 41 51 53

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2022

Dorte Himmelstrup
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021	6
Balance pr. 31. december 2021	7
Noter	11
Egenkapitalopgørelse	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenstrup, den 19. april 2022

Direktion

Jens Himmelstrup

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Kokkenborg ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kokkenborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Aarhus N, den 19. april 2022

DLBR Revision
Godkendt revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 32 45 11 95

Jens Faurholt
registreret revisor
MNE-nr. mne33755

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kokkenborg ApS Assensvej 9A 5771 Stenstrup
	CVR-nr.: 29 41 51 53
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021
	Hjemsted: Svendborg
Direktion	Jens Himmelstrup
Revisor	DLBR Revision Godkendt revisionsanpartsselskab Agro Food Park 13 8200 Aarhus N
Pengeinstitut	Nordea

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive landbrugsvirksomhed. Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af sopolte til avl og salg af smågrise.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 4.107.432, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 32.477.011.

Årets resultat og selskabets økonomiske udvikling anses ikke for tilfredsstillende i forhold til forventningerne ved årets begyndelse. Set i lyset af de gode afregningspriser i første halvår og dårlige afregningspriser i andet halvår, mener vi imidlertid, at vi som helhed er kommet fornuftigt gennem 2021.

Selskabet har indtil 1. januar 2021 haft en pasningsaftale med ejerens personlige virksomhed, hvorved selskabet kun har haft få ansatte. Fra 2021 er hele ejerens svineproduktion og samtlige ca. 22 ansatte overtaget af Kokkenborg ApS. Sammenlægningen af produktionen har givet en positiv resultateffekt for selskabet.

Markedspriserne for salg af grise er i foråret 2022 under voldsomt pres, og sammenholdt med ekstraordinært høje omkostninger, bla. som følge af konflikten i Ukraine, har det medført at lønsomheden i produktion af grise er udfordret. Selskabet forsøger at tilpasse produktionen til den ekstraordinære situation, så tabene minimeres. Afhængig af, hvordan markedet retter sig op, så fastholdes forventningerne til 2022 med et positivt resultat, som dog forventes at være lavere end i 2021.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste		19.059.591	24.398.202
Personaleomkostninger	3	-10.410.899	-394.155
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		8.648.692	24.004.047
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.280.917	-3.149.110
Resultat før finansielle poster		5.367.775	20.854.937
Indtægter fra kapitalinteresser		0	97.413
Finansielle indtægter		1.127.645	183.838
Finansielle omkostninger		-1.033.298	-1.157.048
Resultat før skat		5.462.122	19.979.140
Skat af årets resultat	4	-1.354.690	-4.591.266
Årets resultat		4.107.432	15.387.874
Foreslået udbytte		1.000.000	500.000
Overført resultat		3.107.432	14.887.874
		4.107.432	15.387.874

Balance pr. 31. december 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver			
Betalings-rettigheder		25.714	51.429
Miljøgodkendelse		135.200	169.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>160.914</u>	<u>220.429</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		41.671.791	42.215.616
Produktionsanlæg og maskiner		11.479.834	12.559.489
Indretning af lejede lokaler		358.864	0
Stambesætning		9.547.100	6.724.200
Materielle anlægsaktiver	6	<u>63.057.589</u>	<u>61.499.305</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalinteresser		942.622	756.644
Andre værdipapirer og kapitalandele		404.000	404.000
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.346.622</u>	<u>1.160.644</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>64.565.125</u>	<u>62.880.378</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		419.050	271.400
Handelsbesætning		3.749.219	3.750.460
Varebeholdninger		<u>4.168.269</u>	<u>4.021.860</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.591.429	2.282.455
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		500	0
Andre tilgodehavender		552.346	5.894
Selskabsskat		536.882	382.734
Periodeafgrænsningsposter		20.140	0

Balance pr. 31. december 2021 (Fortsat)

	Note	2021 kr.	2020 kr.
AKTIVER			
Tilgodehavender		<u>4.701.297</u>	<u>2.671.083</u>
Værdipapirer			
Værdipapirer		<u>4.329.994</u>	<u>0</u>
Værdipapirer		<u>4.329.994</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>4.251.827</u>	<u>6.926.501</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>17.451.387</u>	<u>13.619.444</u>
Aktiver i alt		<u><u>82.016.512</u></u>	<u><u>76.499.822</u></u>

Balance pr. 31. december 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		31.352.011	28.244.580
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	500.000
Egenkapital i alt		<u>32.477.011</u>	<u>28.869.580</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelse til udskudt skat		3.575.000	2.680.000
Hensatte forpligtelser i alt		<u>3.575.000</u>	<u>2.680.000</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital, kreditinstitut		3.765.864	4.604.774
Gæld til realkreditinstitutter		32.687.827	30.911.842
Periodeafgrænsningsposter		56.387	70.484
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>36.510.078</u>	<u>35.587.100</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.480.042	2.368.614
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.746.558	1.565.331
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.398.097	4.171.309
Anden gæld		809.601	1.240.388
Periodeafgrænsningsposter		20.125	17.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.454.423</u>	<u>9.363.142</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>45.964.501</u>	<u>44.950.242</u>
Passiver i alt		<u>82.016.512</u>	<u>76.499.822</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	28.244.579	500.000	28.869.579
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	3.107.432	1.000.000	4.107.432
Egenkapital 31. december 2021	125.000	31.352.011	1.000.000	32.477.011

Noter

	2021 kr.	2020 kr.
1 Særlige poster		
Særlige udviklingsomkostninger vedr. avlsarbejde indgår i omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	562.464	0
	<u>562.464</u>	<u>0</u>
2 Oplysning om dagsværdi		
Handelsbesætning		
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo		<u>3.750.461</u>
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen		<u>-1.018.261</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo		<u>3.749.219</u>
Dagsniveau 1		
Værdipapirer		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen		<u>333.649</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo		<u>4.329.994</u>
Dagsniveau 1		
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	6.397.782	44.905
Pensioner	3.790.164	349.250
Andre omkostninger til social sikring	222.953	0
	<u>10.410.899</u>	<u>394.155</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>1</u>

Noter

	2021 <small>kr.</small>	2020 <small>kr.</small>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	481.118	4.017.266
Årets udskudte skat	895.000	574.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-21.428	0
	1.354.690	4.591.266

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Betalings-rettig- heder	Miljøgodken- delse
	<small>kr.</small>	<small>kr.</small>
Kostpris 1. januar 2021	60.000	236.600
Kostpris	60.000	236.600
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	8.571	67.600
Årets nedskrivninger	25.715	33.800
Af- og nedskrivninger	34.286	101.400
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	25.714	135.200

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Indretning af le- jede lokaler
	<small>kr.</small>	<small>kr.</small>	<small>kr.</small>
Kostpris 1. januar 2021	53.347.325	19.873.360	0
Tilgang i årets løb	1.359.841	245.161	358.864
Kostpris	54.707.166	20.118.521	358.864

Noter

6 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Indretning af le- jede lokaler
	kr.	kr.	kr.
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	11.131.709	7.313.871	0
Årets afskrivninger	1.903.666	1.324.816	0
	13.035.375	8.638.687	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	41.671.791	11.479.834	358.864

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2021	31. december 2021	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Ansvarlig lånekapital, kreditinstitut	5.225.764	4.580.864	815.000	600.000
Gæld til realkreditinstitutter	32.659.466	34.352.869	1.665.042	13.177.193
Periodeafgrænsningsposter	70.484	56.387	0	0
	37.955.714	38.990.120	2.480.042	13.777.193

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler med løbetider fra 1-5 år. Den samlede lejeforpligtelse er opgjort til 3.075 t.kr.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 34.353 t.kr. er der afgivet pant i selskabets materielle anlægsaktiver og besætning med en bogført værdi på 63.163 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der stillet virksomhedspant 2.100 t.kr. i selskabets besætning, varelagre, driftsinventar og simple fordringer der ikke er omfattet af ejendoms pant. Aktiverne har en bogført værdi på 5.841 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der deponeret ejer pantebrev 5.500 t.kr. i selskabets ejendomme, der har en bogført værdi på 63.162 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kokkenborg ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af produkter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning, samt ændring af i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til fremmed arbejde, vedligeholdelse af anlægsaktiver, ejendomsskatter, forsikringer, administration, leje af anlæg m.v.

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.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdi hierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af real-kreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

Immaterielle anlægsaktiver

Betalingsrettigheder indregnes ved første indregning til kostpris og derefter til kostpris fratrukket akkumulerende afskrivninger. Rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Afskrivningsperioden udgør 5 år og udløber 31. december 2022.

Omkostninger til udvidelse af miljøgodkendelser vedrørende hysdyrsproduktion indregnes i balancen til kostpris. Miljøgodkendelser afskrives lineært over 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	
Produktionsbygninger	20-35 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år	0 %
Boliger	50 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	%

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalinteresser samt andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til amortiseret kostpris, hvis dagsværdi er lavere nedskrives der til denne.

Varebeholdninger

Indkøbte råvarer og hjælpematerialer, der primært omfatter foder, måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Stambesætning, optaget under materielle aktiver, måles til kostpris og med regulering for den værdiforringelse, der løbende finder sted for det enkelte dyr.

Handelsbesætning måles til dagsværdi. De løbende værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter bankindestående.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat 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.

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. Udskudt skat måles til nettorealisationværdi.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.