

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

**EJENDOMSSELSKABET
BLIXTZ APS**

Hørkær 26, 3.
2730 Herlev
CVR-nr. 29690200

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.06.2019

Dirigent

Navn: Bengt Olof Tony Sundström

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	7
Balance pr. 31.12.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2018	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Direktion

Bengt Olof Tony Sundström

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for EJENDOMSSELSKABET BLIXTZ APS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 26.06.2019

Direktion

Bengt Olof Tony Sundström

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i EJENDOMSSELSKABET BLIXTZ APS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EJENDOMSSELSKABET BLIXTZ APS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til oplysningerne i note 1, hvor det fremgår, at selskabets fortsatte drift er afhængig af finansiel støtte fra moderselskabet Blixtz Holding A/S. Som anført i note 1 er det ledelsens forventning at selskabet vil kunne opretholde den finansielle støtte fra moderselskabet der er nødvendig for at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. 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 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 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 26.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Siggaard Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32208

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje og udleje fast ejendom og den dermed beslægtede virksomhed, herunder blandt andet udlejning af kunstner-atelier, at drive handels-, service- og udlejningsvirksomhed og dermed beslægtede aktiviteter samt at afholde markedsaktiviteter og dermed beslægtede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for Ejendomsselskabet Blixtz ApS udviser et overskud på 10.241 t.kr. mod et underskud på 14.052 t.kr. i 2017. Årets resultat er positivt påvirket af en skatteindtægt på 12.540 t.kr. vedrørende forældelse af en skattesag.

Årets resultat anses som tilfredsstillende. Selskabet har i løbet af 2018 foretaget frasalg af resterende investeringsejendomme således at eneste aktivitet pr. 31. december 2018 er ejerskab af vinslot via kapitalandelen i Chateau Vignelaure.

Kapitalforhold

Selskabet havde pr. 31. december 2017 tabt sin anpartskapital. Selskabet har d. 29. juni 2018 modtaget gældseftergivelse fra moderselskabet Blixtz Holding A/S på 15 mio. kr., og dermed er selskabets kapital reetableret.

Selskabet har ved aflæggelsen af årsrapporten modtaget finansiel støtte i form af en tilbagetrædelseserklæring for gæld til tilknyttede virksomheder udgørende 74 mio.kr. pr. 31. december 2018.

Ledelsen forventer at selskabet kan opretholde den finansielle støtte fra moderselskabet herunder tilbagetrædelseserklæring minimum frem til 1. januar 2019 og har på denne baggrund aflagt årsrapporten for 2018 under forudsætning af fortsat drift.

Begivenheder efter balancedagen

I februar 2019 har det koncernforbundne selskab Lauritz.com A/S refinansieret sin obligationsgæld, i hvilken forbindelse Ejendomsselskabet Blixtz A/S har forpligtet sig til at konvertere tilgodehavende hos Vignelaure S.A.S til egenkapital, udgørende 23.640 t.kr. pr. 31. december 2018 som en del af den nye obligationsgældsftale.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt yderligere forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		226.353	(502.944)
Personaleomkostninger	2	0	(9.960)
Driftsresultat		226.353	(512.904)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		930.011	768.245
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(3.448.994)	(3.714.833)
Andre finansielle omkostninger		(553.692)	(42.514)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		(2.846.322)	(3.502.006)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	(7.196.554)
Resultat før skat		(2.846.322)	(10.698.560)
Skat af årets resultat	3	13.087.311	(3.353.306)
Årets resultat		10.240.989	(14.051.866)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		10.240.989	(14.051.866)
		10.240.989	(14.051.866)

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Investeringsjendomme		0	10.155.894
Materielle aktiver	4	0	10.155.894
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		74.256.484	74.256.484
Finansielle aktiver	5	74.256.484	74.256.484
Langfristede aktiver		74.256.484	84.412.378
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.639.519	20.866.086
Udskudt skat		35.058	239.803
Andre tilgodehavender		29.882	597.480
Tilgodehavender		23.704.459	21.703.369
Likvide beholdninger		74.567	691
Kortfristede aktiver		23.779.026	21.704.060
Aktiver		98.035.510	106.116.438

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Virksomhedskapital	6	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		11.927.822	(13.313.167)
Egenkapital		12.427.822	(12.813.167)
Gæld til realkreditinstitutter		0	2.097.519
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.177.668	6.997.695
Langfristede forpligtelser		9.177.668	9.095.214
Andre hensatte forpligtelser		120.786	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		787.846	214.362
Gæld til tilknyttede virksomheder		74.185.083	109.059.898
Anden gæld		1.336.305	559.831
Periodeafgrænsningsposter		0	300
Kortfristede forpligtelser		76.430.020	109.834.391
Forpligtelser		85.607.688	118.929.605
Passiver		98.035.510	106.116.438
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Koncernforhold	9		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	(13.313.167)	(12.813.167)
Koncerntilskud o.l.	0	15.000.000	15.000.000
Årets resultat	0	10.240.989	10.240.989
Egenkapital ultimo	500.000	11.927.822	12.427.822

Noter

1. Going concern

Selskabets fortsatte drift er afhængig af finansiel støtte fra moderselskabet Blixtz Holding A/S i form af en tilbagetrædelseserklæring jf. omtale i ledelsesberetningen. Herunder at andelen af garantiprovisionen fra Lauritz.com A/S afregnes i 2019.

Selskabet har ved aflæggelsen af årsrapporten modtaget finansiel støtte i form af en tilbagetrædelseserklæring for gæld til tilknyttede virksomheder udgørende 74 mio. kr. pr. 31. december 2018. Skulle denne tilbagetrædelseserklæring mod forventning blive trukket tilbage, eller skulle moderselskabet kræve betaling af de renter der tilskrives i perioden, vil selskabet ikke kunne opretholde sin drift med mindre der tilføres yderligere likviditet til selskabet.

	2018	2017
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	0	9.765
Andre omkostninger til social sikring	0	195
	0	9.960
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

	2018	2017
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(547.311)	(216.079)
Regulering vedrørende tidligere år	(12.540.000)	3.569.385
	(13.087.311)	3.353.306

I 2019 har selskabet modtaget information fra Skattestyrelsen om, at en igangværende skattesag er blevet forældet, hvorfor selskabet pr. 31. december 2018 har indtægtsført et beløb på ca. 12,5 mio. kr.

Noter

	Investe- rings- ejendomme kr.
4. Materielle aktiver	
Kostpris primo	19.180.989
Afgange	<u>(19.180.989)</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>
Dagsværdireguleringer primo	(9.025.095)
Tilbageførsel ved afgange	<u>9.025.095</u>
Dagsværdireguleringer ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>

I 2018 har selskabet afhændet de resterende investeringsejendomme.

5. Finansielle aktiver

Egenkapitalen i Chateau Vignelaure er opgjort efter lokale franske regnskabsregler, hvilket påvirker værdien af de enkelte indregnede aktiver, herunder særligt grunde og bygninger (vinslottet), som er indregnet til oprindelig anskaffelsessum. Dagsværdien overstiger den indregnede værdi af vinslottet, hvilket understøtter værdien af den indregnede kapitalandel pr. 31. december 2018.

I 2019 er et tilgodehavende på 23.640 t.kr. blevet konverteret til kapital i selskabet.

	Hjemsted	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
Vignelaure S.A.S	Rians, Frankrig	100,0	(10.646.065)	(1.993.173)
Passionsfabrikken ApS	Gentofte	100,0	(12.123.703)	(373.448)

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Anparter	500.000	1	500.000
	500.000		500.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en international sambeskatning med Blixtz Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herfor for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber. Selskabet hæfter ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

I forbindelse med refinansiering af obligationsgælden i det koncernforbundne selskab Lauritz.com A/S, har selskabet stillet sikkerhed med alle aktierne i Vignelaure S.A.S.

9. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Blixtz Holding A/S, CVR-nr.: 75559828, Herlev.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning som primært består af lejeindtægter m.v. indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for til en uafhængig køber ved sædvanlig markedsføring og rimelig tid til forhandling på balancedagen. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris i moderselskabets årsregnskab.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen reduceres tillige, hvis der udloddes mere i udbytte, end der samlet set er indtjent i selskabet siden moderselskabets erhvervelse af kapitalandelene.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til dagsværdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.