



Tlf.: 99 89 14 00
saeby@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Sæbygårdvej 25
DK-9300 Sæby
CVR-nr. 20 22 26 70

PT STENHØJ HOLDING APS
RYDALVEJ 95, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. maj 2023

Jane Tegllund

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PT STENHØJ HOLDING ApS Rydalvej 95 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 30 24 39 51 Stiftet: 15. december 2006 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Tegllund Jane Dalberg Tegllund Lars Fogh-Andersen
Direktion	Jane Dalberg Tegllund
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
Advokat	Fogh-Andersen Advokatfirma ApS Silovej 8 3. 9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for PT STENHØJ HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 23. maj 2023

Direktion:

Jane Dalberg Tegllund

Bestyrelse:

Peter Tegllund

Jane Dalberg Tegllund

Lars Fogh-Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i PT STENHØJ HOLDING ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PT STENHØJ HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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.

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 ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Sæby, den 23. maj 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Michael Bæk Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35394

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i investeringsvirksomhed, herunder at fungere som holding-selskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele er indregnet til indre værdi. For døtreselskaberne NRR Landbrug ApS og NRR Mink ApS er egenkapitalen påvirket af en skønnet erstatning tilkendt fra staten vedr. nedlukning af minkproduktion.

Ved aflæggelse af årsrapporten for 2020 var det nødvendigt at skønne over størrelsen af de erstatninger, som staten tilkender minkavlerne.

Ved måling af erstatninger er der anvendt beregningsmodeller som følger den i januar 2021 indgåede regeringsaftale.

Det er endnu forbundet med usikkerhed, hvordan den endelige erstatning gøres op, da regeringsaftalen indeholder individuelle elementer baseret på konkrete vurderinger af hver minkbedrift og erstatningsbeløbets endelige størrelse afgøres af en taksationskomite.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		620.942	1.012.900
Personaleomkostninger.....	1	-130.692	0
Af- og nedskrivninger.....		-197.520	-210.769
DRIFTSRESULTAT		292.730	802.131
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	2	2.846.201	4.540.020
Andre finansielle indtægter.....	3	353.116	284.656
Andre finansielle omkostninger.....	4	-25.267	-21.851
RESULTAT FØR SKAT		3.466.780	5.604.956
Skat af årets resultat.....	5	-135.950	-233.535
ÅRETS RESULTAT		3.330.830	5.371.421
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		117.800	114.400
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode.....		2.846.201	4.540.020
Overført resultat.....		366.829	717.001
I ALT		3.330.830	5.371.421

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger.....		399.056	1.101.151
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.551.117	1.739.392
Materielle anlægsaktiver.....	6	1.950.173	2.840.543
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		16.492.345	14.868.144
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		421.350	436.777
Finansielle anlægsaktiver.....	7	16.913.695	15.304.921
ANLÆGSAKTIVER.....		18.863.868	18.145.464
Råvarer og hjælpematerialer.....		0	92.400
Varebeholdninger.....		0	92.400
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		80.113	79.829
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		10.534.537	8.193.830
Andre tilgodehavender.....		328.639	292.180
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	1.416
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		4.185.585	1.483.520
Tilgodehavender.....		15.128.874	10.050.775
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	513.558	404.225
Værdipapirer.....		513.558	404.225
Likvide beholdninger.....		2.760.936	266.802
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		18.403.368	10.814.202
AKTIVER.....		37.267.236	28.959.666

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode....		17.340.191	14.493.990
Overført resultat.....		12.132.395	11.765.566
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		117.800	114.400
EGENKAPITAL.....		29.715.386	26.498.956
Hensættelse til udskudt skat.....		122.469	97.631
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		122.469	97.631
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.500	5.500
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.329.994	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		1.741.017	0
Selskabsskat.....		4.292.216	368.478
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	1.303.889
Anden gæld.....		60.654	685.212
Kortfristede gældsforpligtelser.....		7.429.381	2.363.079
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		7.429.381	2.363.079
PASSIVER.....		37.267.236	28.959.666
Eventualposter mv.	9		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	125.000	14.493.990	11.765.566	114.400	26.498.956
Forslag til resultatdisponering.....		2.846.201	366.829	117.800	3.330.830
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-114.400	-114.400
Egenkapital 31. december 2022.....	125.000	17.340.191	12.132.395	117.800	29.715.386

NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager	124.053	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	3.739	0	
Andre personaleomkostninger.....	2.900	0	
	130.692	0	
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	2.846.201	4.540.020	
	2.846.201	4.540.020	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	172.014	165.803	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	181.102	118.853	
	353.116	284.656	
Andre finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	4.649	13.445	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	20.618	8.406	
	25.267	21.851	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	111.123	188.847	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-11	0	
Regulering af udskudt skat.....	24.838	44.688	
	135.950	233.535	
Materielle anlægsaktiver			6
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2022.....	1.155.080	5.461.690	
Afgang.....	-692.850	0	
Kostpris 31. december 2022.....	462.230	5.461.690	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	53.929	3.722.298	
Årets afskrivninger	9.245	188.275	
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	63.174	3.910.573	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	399.056	1.551.117	

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			7
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2022.....	374.321	436.777	
Tilgang.....	0	25.000	
Afgang.....	0	-40.427	
Kostpris 31. december 2022.....	374.321	421.350	
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	14.493.823	0	
Udloddet resultat	-1.222.000	0	
Årets værdireguleringer	2.846.201	0	
Værdireguleringer 31. december 2022.....	16.118.024	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	16.492.345	421.350	

Andre værdipapirer og kapitalandele

8

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Børsnoterede aktier
Dagsværdi 31.12.22.....	513.558
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	109.332

Eventualposter mv.

9

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 4.186 tkr. pr. balancedagen.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

10

Selskabets kapitalandele er indregnet til indre værdi, for NRR Landbrug ApS og NRR Mink ApS er egenkapitalen påvirket af en skønnet erstatning tilkendt fra staten vedr. nedlukning af minkproduktion.

Ved aflæggelse af årsrapporten for 2020 var det nødvendigt at skønne over størrelsen af de erstatninger, som staten tilkender minkavlerne.

Ved måling af erstatninger er der anvendt beregningsmodeller som følger den i januar 2021 indgåede regeringsaftale.

Det er endnu forbundet med usikkerhed, hvordan den endelige erstatning gøres op, da regeringsaftalen indeholder individuelle elementer baseret på konkrete vurderinger af hver minkbedrift og erstatningsbeløbets endelige størrelse afgøres af en taksationskomite.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PT STENHØJ HOLDING ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.