

PROJEKT HOLDING A/S AF 1/5 2008

Holmsøvej 34, 9690 Fjerritslev
CVR-nr. 31 41 56 67

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.10.24

Mads Røge Eldrup
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 21

Selskabet

PROJEKT HOLDING A/S AF 1/5 2008
Holmsøvej 34
9690 Fjerritslev
Hjemsted: Jammerbugt
CVR-nr.: 31 41 56 67
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Mads Røge Eldrup

Bestyrelse

Marie Skjelbo Nielsen
Mads Røge Eldrup
Jakob Sønderstrup Røge

Revisor

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for PROJEKT HOLDING A/S AF 1/5 2008.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjerritslev, den 15. oktober 2024

Direktionen

Mads Røge Eldrup

Bestyrelsen

Marie Skjelbo Nielsen
Formand

Mads Røge Eldrup

Jakob Sønderstrup Røge

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i PROJEKT HOLDING A/S AF 1/5 2008

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PROJEKT HOLDING A/S AF 1/5 2008 for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 30.06.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 selskabet, 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.

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 lovgivningen.

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.

Thisted, den 15. oktober 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Galsgaard
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34272

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje anparter i helt eller delvist ejede datterselskaber samt foretage anlægsinvesteringer efter direktionens beslutning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på DKK 5.102.026 mod DKK 7.308.498 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 87.132.839.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Bruttotab	-41.338	-137.151
Andre driftsomkostninger	-123.367	0
Resultat af primær drift	-164.705	-137.151
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.021.834	2.073.806
2 Indtægter af kapitalinteresser	2.662.942	5.172.760
3 Andre finansielle indtægter	1.232.100	839.171
4 Andre finansielle omkostninger	-518.114	-627.572
Resultat før skat	5.234.057	7.321.014
Skat af årets resultat	-132.031	-12.516
Årets resultat	5.102.026	7.308.498

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.684.776	7.246.566
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	353.400
Overført resultat	417.250	-291.468
I alt	5.102.026	7.308.498

AKTIVER		30.06.24	30.06.23
		DKK	DKK
Note			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	25.548.199	23.275.933
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.224.069	4.062.845
5	Kapitalinteresser	47.930.387	41.149.808
Finansielle anlægsaktiver i alt		79.702.655	68.488.586
Anlægsaktiver i alt		79.702.655	68.488.586
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.929.198	7.540.844
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	10.401.753	9.669.539
	Tilgodehavende selskabsskat	1.038.017	2.079.808
	Andre tilgodehavender	4.705.639	3.580.865
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	2.195.974
6	Tilgodehavender i alt	22.074.607	25.067.030
Likvide beholdninger		1.045.395	605.996
Omsætningsaktiver i alt		23.120.002	25.673.026
Aktiver i alt		102.822.657	94.161.612

PASSIVER		30.06.24	30.06.23
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	67.849.355	63.164.579
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	0	6.238.000
	Overført resultat	18.783.484	12.128.234
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	353.400
	Egenkapital i alt	87.132.839	82.384.213
7	Selskabsskat	379.948	659.700
7	Anden gæld	3.717.992	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.097.940	659.700
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	500.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.040.198	9.356.921
	Gæld til kapitalinteressenter	2.000.000	0
	Selskabsskat	521.700	1.167.208
	Anden gæld	29.980	93.570
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	11.591.878	11.117.699
	Gældsforpligtelser i alt	15.689.818	11.777.399
	Passiver i alt	102.822.657	94.161.612

8 Eventualforpligtelser

9 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for udlån og sikkerheds- stilling	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24						
Saldo pr. 01.07.23	500.000	63.164.579	6.238.000	12.128.234	353.400	82.384.213
Betalt udbytte	0	0	0	0	-353.400	-353.400
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-6.238.000	6.238.000	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.684.776	0	417.250	0	5.102.026
Saldo pr. 30.06.24	500.000	67.849.355	0	18.783.484	0	87.132.839

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	2.021.834	2.073.806
2. Indtægter af kapitalinteresser		
Resultatandele fra kapitalinteresser	2.662.942	5.172.760
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	506.425	547.207
Renteindtægter fra kapitalinteresser	548.901	291.964
Renteindtægter i øvrigt	176.774	0
Øvrige finansielle indtægter	725.675	291.964
I alt	1.232.100	839.171
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	362.385	619.132
Renteomkostninger i øvrigt	155.729	8.440
I alt	518.114	627.572

5. Kapitalinteresser

Beløb i DKK Kapitalinteresser

Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi 0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Projektselsk. ApS af 1/1-2009, Haverslev	100%	12.563.389	-1.129.381	12.563.389
Projekt Ejendomme ApS, Haverslev	100%	9.807.604	2.695.496	9.807.604
Boligbyg ApS af 1-11-2019, Haverslev	100%	-846.736	-250.432	0
Aalborg-Huset ApS, Haverslev	100%	1.757.869	869.664	1.757.869
Boligbyg Strandparken ApS, Haverslev	100%	1.419.337	-163.513	1.419.337

5. Kapitalinteresser - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Kapitalinteresser:				
Flex Byg 2019 ApS, Aalborg	50%	-722.904	-284.194	0
Byggeselskabet af 27. maj 2008 A/S, Viborg	50%	75.110.338	3.505.407	37.555.169
Klokkeskovvej 6 ApS, Aarhus	50%	523.205	-559.112	4.338.398
Uno Byg ApS, Aars	50%	0	0	0
Fenris Alle ApS, Jammerbugt	50%	6.519	-992.920	3.260
M2 Huse - Døsbæksparken ApS, Svenstrup J	50%	-170.368	-78.593	0
M2 Boligbyg ApS, Svenstrup J	50%	1.255.574	900.764	627.787
Lystrup Enge ApS, Aarhus	33%	0	0	39.667
Mundelstrup Enge ApS, Aarhus	50%	-64.780	-104.780	0
Flex Huse Støvring A/S, Brønderslev	50%	10.694.580	1.763.480	5.347.290
Boligbyg MP ApS, Haverslev (DK)	50%	37.633	-12.367	18.817

	30.06.24	30.06.23
	DKK	DKK

6. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	248.917	780.100
--	---------	---------

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten tilgodehavende selskabsskat.

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.06.24	Gæld i alt 30.06.23
Selskabsskat	0	379.948	659.700
Anden gæld	1.000.000	4.717.992	0
I alt	1.000.000	5.097.940	659.700

8. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Sammen med andre kapitalejere er der afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for samarbejdspartnere og kapitalinteressers engagement med penge- og realkreditinstitutter t.kr. 237.600.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties. Hæftelsens samlede størrelse fremgår af balancen.

9. Nærtstående parter

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.07.23	2.178.000
Indbetalt i årets løb	-2.178.000
Kostpris pr. 30.06.24	0

Tilgodehavender forrentes med 3 % p.a.

Beløb i DKK	Sikkerheds- stillelse for medlemmer af direktionen
Saldo pr. 01.07.23	4.000.000
Formindskelse i årets løb	-4.000.000
Saldo pr. 30.06.24	0

Sikkerhedsstillelser forrentes med 2 % p.a.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalandele i dattervirksomheder samt kapitalinteresser, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Ved erhvervelse af kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalinteressers identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af kapitalinteresser indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelses-tidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kapitalinteresser. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelses-tidspunktet, indregnes under kapitalinteresser og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatop-gørelsen på erhvervelses-tidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksom-heder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelses-tidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændel-sessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab ind-regnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse og anden økonomisk bistand omfattet af sel-skabslovens regler for lovlig selvfinansiering, som selskabet har ydet til kapitalejere og ledel-se, indregnes under egenkapitalen i reserve for udlån og sikkerhedsstillelse. Reserven for-mindskes eller opløses, i det omfang lånet, sikkerhedsstillelsen eller anden økonomisk bi-stand nedbringes eller bringes til ophør.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.