

SMD Entertainment A/S

Klokkestøbervej 29, 8800 Viborg
CVR-nr. 33 38 29 79

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.12.17

Karl-Åge Møller Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11 - 20

Selskabet

SMD Entertainment A/S
Klokkestøbervej 29
8800 Viborg
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 33 38 29 79
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Karl-Åge Møller Jensen

Bestyrelse

Carsten Dahl, formand
Karl-Åge Møller Jensen
Tove Kjærgaard Christensen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Vestjysk Bank

Modervirksomhed

KÅ Management ApS, Viborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for SMD Entertainment A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 7. december 2017

Direktionen

Karl-Åge Møller Jensen

Bestyrelsen

Carsten Dahl
Formand

Karl-Åge Møller Jensen

Tove Kjærgaard Christensen

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i SMD Entertainment A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for SMD Entertainment A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Viborg, den 7. december 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i køb, salg og distribution af film og filrettigheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet overtog i maj 2016 en stor del af aktiviteten, herunder varelager, driftsmidler, rettigheder samt debitorer fra et datterselskab. Der var i den forbindelse mange ekstraordinære omkostninger i regnskabsåret 2015/16. Nærværende regnskab er i mindre grad berørt af omkostninger i den forbindelse. Disse omkostninger er medvirkende til, at årets resultat udviser et mindre overskud, end forventet.

Moderselskabet har besluttet at det ydede ansvarlige lån på DKK 2.000.000 gives som et koncerntilskud, således egenkapitalen styrkes hermed.

Der er indregnet værdi af udskudt skatteaktiv, da det forventes, at det skattemæssige underskud kan udnyttes indenfor en kortere årrække.

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 795.215 mod DKK -1.838.575 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.908.273. Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende, på grundlag af ovenstående.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en positiv udvikling i resultat i 2017/18, hvilket er understøttet af det udarbejdede budget. Selskabets resultat for tiden efter 30.06.17 udviser endvidere et tilfredsstillende overskud.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	Bruttofortjeneste	3.800.186	735.139
1	Personaleomkostninger	-2.424.271	-851.921
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.375.915	-116.782
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-608.986	-393.548
	Resultat før finansielle poster	766.929	-510.330
2	Andre finansielle indtægter	23.628	4.332
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-1.113.935
3	Andre finansielle omkostninger	-274.442	-200.127
	Resultat før skat	516.115	-1.820.060
4	Skat af årets resultat	279.100	-18.515
	Årets resultat	795.215	-1.838.575
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	795.215	-1.838.575
	I alt	795.215	-1.838.575

	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
AKTIVER		
Note		
Erhvervede rettigheder	2.400.200	2.511.733
Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.400.200	2.511.733
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	435.083	548.583
Materielle anlægsaktiver i alt	435.083	548.583
Anlægsaktiver i alt	2.835.283	3.060.316
Fremstillede varer og handelsvarer	3.809.776	3.598.404
Varebeholdninger i alt	3.809.776	3.598.404
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	892.318	126.358
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	832.574	607.991
Udskudt skatteaktiv	279.100	0
Andre tilgodehavender	184.753	285.366
Periodeafgrænsningsposter	180.342	48.750
Tilgodehavender i alt	2.369.087	1.068.465
Likvide beholdninger	2.050	1.164
Omsætningsaktiver i alt	6.180.913	4.668.033
Aktiver i alt	9.016.196	7.728.349

PASSIVER		30.06.17	30.06.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	1.408.273	-1.386.942
	Egenkapital i alt	1.908.273	-886.942
5	Ansvarlig lånekapital	1.200.000	2.800.000
5	Gæld til kreditinstitutter	1.135.805	1.550.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.335.805	4.350.000
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	300.000	300.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.034.881	1.100.506
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.701.962	1.326.235
	Anden gæld	1.735.275	1.538.550
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.772.118	4.265.291
	Gældsforpligtelser i alt	7.107.923	8.615.291
	Passiver i alt	9.016.196	7.728.349

- 6 Eventualforpligtelser
 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 8 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16		
Saldo pr. 01.07.15	500.000	451.633
Forslag til resultatdisponering	0	-1.838.575
Saldo pr. 30.06.16	500.000	-1.386.942
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17		
Saldo pr. 01.07.16	500.000	-1.386.942
Koncerntilskud	0	2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	795.215
Saldo pr. 30.06.17	500.000	1.408.273

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	2.005.375	757.039
Pensioner	164.347	66.747
Andre omkostninger til social sikring	209.774	23.824
Andre personaleomkostninger	44.775	4.311
I alt	2.424.271	851.921
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	6	2

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	23.628	0
Renteindtægter i øvrigt	0	4.332
I alt	23.628	4.332

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	2.965
Renteomkostninger i øvrigt	251.332	196.078
Valutakursreguleringer	23.110	1.084
I alt	274.442	200.127

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-279.100	18.515
I alt	-279.100	18.515

5. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.06.17	Gæld i alt 30.06.16
Ansvarlig lånekapital	0	1.200.000	2.800.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	300.000	1.435.805	1.850.000
I alt	300.000	2.635.805	4.650.000

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeforpligtelser på i alt t.DKK 39 i uopsigelighedsperioden. Lejeaftalen ehar en uopsigelighedsperiode på 43 måneder per 30.06.17.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen udgør t.DKK 0, Der henvises til administrationsselskabet KÅ managements ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 2.471 er der givet virksomhedspant t.dkk 5.000.

8. Nærtstående parter

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under anlægsaktiver forrentes med x% p.a. Der er ikke aftalt tidspunkt for indfrielse af mellemværenderne, idet disse anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder. Der er i året nedskrevet DKK 500.000 på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Den samlede nedskrivning på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder udgør DKK 1.000.000 på balancedagen.

Der er i regnskabsåret eftergivet et tilgodehavende hos dattervirksomhed XX ApS på DKK 3.000.000. Der er ingen betingelser knyttet til eftergivelsen.

Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af et 5 årigt lån. Lånet afdrages kvartalvis og forrentes med x% p.a.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden KÅ Management ApS, Viborg.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Opskrivning af varelager

Opskrivning på varelageret er hidtil foretaget, således at lagerværdien svarer til genanskaffelsesværdi. Opskrivning af varelageret kan ikke længere foretages jf. ny ÅRL. Ændringen er indregnet med tilbagevirkende kraft. Ændringen i regnskabspraksis er begrundet i en lovænding, jf. ÅRL § 13. Ændringen betyder at varelageret i sammenligningstallene har en lavere værdi end i det aflagte regnskab for perioden 01.07.15-30.06.16. Forskelsværdien svarer til tidligere foretaget opskrivning på i alt t.DKK 1.757. Samtidig fjernes reserven for opskrivning på selskabets egenkapital. Det betyder at egenkapital er tilsvarende lavere, med værdien t.DKK 1.757. Ændringen i regnskabspraksis har ikke indvirkning på resultatopgørelse, balance eller egenkapital i regnskabsåret 01.07.16-30.06.17.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-10	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

9. 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.

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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.