

## Ejendomsselskabet WGM ApS

Monradsgade 8A  
7400 Herning

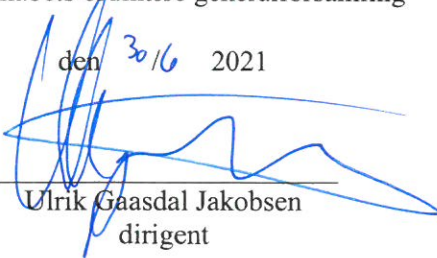
CVR-nr. 33 76 38 67

## ÅRSRAPPORT

2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

den 30/6 2021



Ulrik Gaasdal Jakobsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

### Påtegninger

|  |   |
|--|---|
| Ledespåtegning.....                              | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning ..... | 4 |

### Ledelsesberetning mv.

|                          |   |
|--------------------------|---|
| Selskabsoplysninger..... | 7 |
| Ledelsesberetning .....  | 8 |

### Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Resultatopgørelse.....         | 9  |
| Balance .....                  | 10 |
| Egenkapitalopgørelse.....      | 12 |
| Noter .....                    | 13 |
| Anvendt regnskabspraksis ..... | 15 |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2020 for Ejendomsselskabet WGM ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

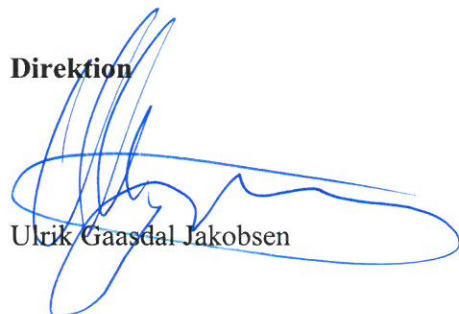
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 30/6 2021

**Direktion**



Ulrik Gaasdal Jakobsen

### Revision af årsregnskab

Selskabet opfylder bestemmelserne i årsregnskabslovens § 135 og har derved mulighed for at aflægge et ikke revideret årsregnskab.

Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at selskabets årsregnskab fremover ikke revideres.

### Dirigents noteringer

Generalforsamlingen har dags dato behandlet og godkendt ledelsens forslag om at undlade revision.

Herning, den 30/6 2021

**Dirigent**



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet WGM ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet WGM ApS for perioden 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2020 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.

##### 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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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 blandt andet 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

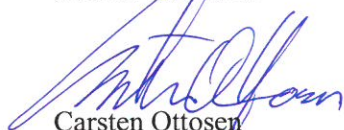
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 30/6 2021

### **Blicher Revision & Rådgivning**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen

statsaut. revisor

mne26913

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Ejendomsselskabet WGM ApS  
Monradsgade 8A  
7400 Herning

CVR-nr.: 33 76 38 67  
Stiftet: 21. juni 2011  
Kommune: Herning  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Ulrik Gaasdal Jakobsen

**Revisor**

Blicher Revision & Rådgivning  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Østergade 48  
7400 Herning

Carsten Ottosen, statsaut. revisor  
Ole Ravn Callesen, revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er udlejning af fast ejendom.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Målingen af selskabets investeringsejendomme til dagsværdi er forbundet med usikkerhed. Målingen er baseret på en afkastbaseret model, hvor prisfastsættelsen tager udgangspunkt i ledelsens vurdering af individuelle markedsbaserede afkastkrav for selskabets enkelte ejendomme på 5,2 - 9,5%.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.



## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december

| Note   | 2020           | 2019<br>kr. 1.000 |
|--|----------------|-------------------|
| <b>BRUTTORESULTAT</b> .....  | <b>464.569</b> | <b>466</b>        |
| 2 Personaleomkostninger .....  | -64.100        | -30               |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle<br>anlægsaktiver .....   | -4.986         | -7                |
| <b>Resultat af drift før dagsværdireguleringer</b> .....                     | <b>395.483</b> | <b>429</b>        |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme .....                           | 184.000        | 61                |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....  | <b>579.483</b> | <b>490</b>        |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....               | 505            | 1                 |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede<br>virksomheder ..... | -2.166         | -2                |
| Andre finansielle omkostninger .....   | -193.859       | -222              |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....   | <b>383.963</b> | <b>267</b>        |
| Skat af årets resultat .....   | -84.992        | -59               |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....  | <b>298.971</b> | <b>208</b>        |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                       |                |                   |
| Overført resultat .....  | 298.971        | 208               |
| <b>DISPONERET I ALT</b> .....  | <b>298.971</b> | <b>208</b>        |

**Balance 31. december**  
**AKTIVER**

| Note   | 2020             | 2019<br>kr. 1.000 |
|--|------------------|-------------------|
| 3 Grunde og bygninger .....                                  | 9.611.000        | 9.427             |
| 3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....              | 17.037           | 22                |
| <b>Materielle anlægsaktiver .....</b>                        | <b>9.628.037</b> | <b>9.449</b>      |
| <b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>                                   | <b>9.628.037</b> | <b>9.449</b>      |
| <br>   |                  |                   |
| Tilgodehavender fra udlejning af investeringsejendomme ..... | 48.061           | 16                |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....           | 31.975           | 4                 |
| Periodeafgrænsningsposter .....                              | 10.181           | 10                |
| <b>Tilgodehavender .....</b>                                 | <b>90.217</b>    | <b>30</b>         |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>                               | <b>90.217</b>    | <b>30</b>         |
| <br>   |                  |                   |
| <b>AKTIVER .....</b>   | <b>9.718.254</b> | <b>9.479</b>      |

**Balance 31. december**  
**PASSIVER**

| Note   | 2020             | 2019<br>kr. 1.000 |
|--|------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital .....                                   | 80.000           | 80                |
| Overført resultat .....                                    | 4.401.484        | 4.103             |
| <b>EGENKAPITAL</b> .....                                   | <b>4.481.484</b> | <b>4.183</b>      |
| Hensættelse til udskudt skat .....                         | 803.000          | 753               |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b> .....                        | <b>803.000</b>   | <b>753</b>        |
| Prioritetsgæld .....                                       | 3.761.442        | 3.912             |
| Deposita .....   | 116.150          | 121               |
| <b>4 Langfristede gældsforpligtelser</b> .....             | <b>3.877.592</b> | <b>4.033</b>      |
| Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser ..... | 161.241          | 158               |
| Kreditinstitutter .....                                    | 229.382          | 180               |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser .....             | 33.020           | 22                |
| Gæld til tilknyttede virksomheder .....                    | 60.261           | 53                |
| Selskabsskat .....   | 29.560           | 41                |
| Anden gæld .....   | 25.228           | 10                |
| Periodeafgrænsningsposter .....                            | 0                | 2                 |
| Gæld vedrørende ophørende aktiviteter .....                | 17.486           | 44                |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> .....               | <b>556.178</b>   | <b>510</b>        |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b> .....                            | <b>4.433.770</b> | <b>4.543</b>      |
| <b>PASSIVER</b> .....                                      | <b>9.718.254</b> | <b>9.479</b>      |
| <b>5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>  |                  |                   |
| <b>6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>             |                  |                   |

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

| <b>Note</b>                              | <b>2020</b>      | <b>2019</b><br><b>kr. 1.000</b> |
|--|------------------|---------------------------------|
| Virksomhedskapital primo.....            | 80.000           | 80                              |
| <b>Virksomhedskapital ultimo.....</b>    | <b>80.000</b>    | <b>80</b>                       |
| Overført resultat, primo .....           | 4.102.513        | 3.895                           |
| Årets overførte overskud eller tab ..... | 298.971          | 208                             |
| <b>Overført resultat ultimo .....</b>    | <b>4.401.484</b> | <b>4.103</b>                    |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                  | <b>4.481.484</b> | <b>4.183</b>                    |

## Noter

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Målingen af selskabets investeringsejendomme er forbundet med væsentlig usikkerhed. Målingen af investeringsejendomme er baseret på en afkastbaseret model, hvor prisfastsættelsen tager udgangspunkt i ledelsens vurdering af et markedsbaseret afkastkrav ved en hensigtsmæssig markedsføring af investeringsejendommene. Afkastkravet er af ledelsen fastsat til intervallet 5,2 - 9,5 % afrundet, afhængigt af beliggenhed og ejendomskategori.

Følsomhedsanalyse:

Stigning i afkastkrav på 0,5% medfører fald i ejendomsværdier på 746.000 kr.

Fald i afkastkrav på 0,5% medfører stigning i ejendomsværdier på 883.000 kr.

|  | 2020                       | 2019<br>kr. 1.000                              |
|--|----------------------------|--|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                       |                            |  |
| Antal personer beskæftiget .....                     | 1                          | 1  |
| Lønninger.....                                       | 64.100                     | 30   |
|  | <b>64.100</b>              | <b>30</b>                                      |
|  |                            | <b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> |
| <b>3 Materielle anlægsaktiver</b>                    | <b>Grunde og bygninger</b> |  |
| Kostpris 1. januar 2020 .....                        | 8.739.003                  | 24.932   |
| Årets tilgang.....                                   | 0                          | 0  |
| Afgang .....   | 0                          | 0  |
| <b>Kostpris 31. december 2020 .....</b>              | <b>8.739.003</b>           | <b>24.932</b>                                  |
| Opskrivninger 1. januar 2020 .....                   | 687.997                    | 0  |
| Opskrivninger .....                                  | 184.000                    | 0  |
| <b>Opskrivninger 31. december 2020.....</b>          | <b>871.997</b>             | <b>0</b>                                       |
| Af-/nedskrivninger 1. januar 2020.....               | 0                          | -2.909   |
| Af-/nedskrivninger.....                              | 0                          | -4.986   |
| <b>Af-/nedskrivninger 31. december 2020 .....</b>    | <b>0</b>                   | <b>-7.895</b>                                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 .....</b> | <b>9.611.000</b>           | <b>17.037</b>                                  |

## Noter

|  | 1/1 2020<br>Gæld i alt | 31/12 2020<br>Gæld i alt | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|--|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| <b>4 Langfristede gældsforpligtelser</b> |                        |                          |                    |                        |
| Prioritetsgæld.....                      | 4.069.550              | 3.922.683                | 161.241            | 3.412.429              |
| Deposita .....                           | 121.400                | 116.150                  | 0                  | 0                      |
|  | <u>4.190.950</u>       | <u>4.038.833</u>         | <u>161.241</u>     | <u>3.412.429</u>       |

### 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Kautions-, pensions- og garantiforpligtelser andrager kr. 0.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Den anførte prioritetsgæld på kr. 3.922.680 er tinglyst med sikkerhed i selskabets ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 9.611.000.

Foruden prioritetsgæld er der til sikkerhed for engagement i pengeinstitut tinglyst ejerpantebrev kr. 150.000 i en af virksomhedens ejendomme.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelse herudover andrager kr. 0.

## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for Ejendomsselskabet WGM ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

#### Investeringsjendommenes driftsomkostninger

Investeringsjendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet UGJ Holding ApS (administrationselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationselskabet på forfaldstidspunktet.

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

## Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommenes vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommenes regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

Materielle anlægsaktiver i øvrigt måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

|   | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år            | kr. 0            |

Småaktiver og aktiver med kort levetid, som enkeltvis og akkumuleret er uvæsentlige, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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.



## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealisationsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.