



## Hjejlen A/S

Sejsvej 2, 8600 Silkeborg  
CVR-nr. 34971528

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
28.02.2020

---

**Henrik Lyhne**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Hjejlen A/S

Sejsvej 2

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 34971528

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Peter Stampe Hansen, formand

Lars Martin Hajslund

Lars Troelsgaard

Poul Konrad Beck

## Direktion

Thomas Haring Klostergaard, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Hjejlen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 07.02.2020

## Direktion

**Thomas Hairing Klostergaard**  
adm. dir.

## Bestyrelse

**Peter Stampe Hansen**  
formand

**Lars Martin Hajslund**

**Lars Troelsgaard**

**Poul Konrad Beck**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Hjejlen A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hjejlen A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 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 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.

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.

Silkeborg, den 07.02.2020

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

### **Hans Trærup**

Statsautoriseret revisor

MNE nummer 10648

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	12.465	12.724	12.003	10.750	10.325
Bruttoresultat	7.521	8.313	7.512	1.371	349
Driftsresultat	(550)	154	(392)	458	(693)
Resultat af finansielle poster	(14)	(16)	(20)	(2)	(5)
Årets resultat	(341)	155	(323)	357	(547)
Balancesum	3.564	3.595	3.565	3.549	2.903
Investeringer i materielle aktiver	20	269	362	231	509
Egenkapital	2.105	2.446	2.291	2.614	2.257
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	14	15	14	13	14
<b>Nøgletal</b>					
EBIT-margin (%)	(4,42)	1,21	(3,27)	4,26	(6,71)
Egenkapitalforrentning (%)	(14,99)	6,53	(13,16)	14,67	-21,6
Soliditetsgrad (%)	59,05	68,04	64,28	73,65	77,73

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i sejlads på Silkeborg Søerne samt udlejning af selskabets både til selskabssejlads mv.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat blev et underskud på 341 t.kr. mod et overskud på 155 t.kr. i 2018.

Resultatet er ikke tilfredsstillende, men som forventet, da et skærpet fokus på nødvendigt vedligehold og altafgørende sikkerhedshensyn, herunder lovkrav fra Søfartsstyrelsen, giver stærkt stigende omkostninger. Ledelsen har måttet træffe de nødvendige beslutninger, og i 2019 steg vedligeholdelsesomkostningerne med 664 t.kr. i forhold til 2018, som også var et år med stigende vedligeholdelsesomkostninger. Heldigvis er mange ting lykkedes på indtægtssiden, og ser man bort fra de, i forhold til tidligere tider, stigende vedligeholdelsesomkostninger, er resultatet acceptabelt.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning		12.464.909	12.723.956
Andre driftsindtægter		713.868	536.407
Vareforbrug		(690.557)	(748.763)
Andre eksterne omkostninger		(4.966.884)	(4.198.494)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>7.521.336</b>	<b>8.313.106</b>
Personaleomkostninger	1	(7.854.478)	(7.897.749)
Af- og nedskrivninger	2	(217.342)	(261.354)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(550.484)</b>	<b>154.003</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		100.221	49.384
Andre finansielle indtægter		100	292
Andre finansielle omkostninger		(14.583)	(16.059)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(464.746)</b>	<b>187.620</b>
Skat af årets resultat	3	123.752	(33.000)
<b>Årets resultat</b>		<b>(340.994)</b>	<b>154.620</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(340.994)	154.620
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(340.994)</b>	<b>154.620</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		0	0
Skibe		480.632	563.982
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		282.957	382.399
Indretning af lejede lokaler		51.503	66.960
<b>Materielle aktiver</b>	4	<b>815.092</b>	<b>1.013.341</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		199.605	99.384
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>199.605</b>	<b>99.384</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.014.697</b>	<b>1.112.725</b>
Råvarer og hjælpematerialer		20.638	14.471
<b>Varebeholdninger</b>		<b>20.638</b>	<b>14.471</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		517.042	124.744
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	23.343
Udskudt skat		27.000	0
Andre tilgodehavender		80.243	277.931
Tilgodehavende selskabsskat		27.708	0
Periodeafgrænsningsposter		171.740	180.321
<b>Tilgodehavender</b>		<b>823.733</b>	<b>606.339</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.431	2.352
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>2.431</b>	<b>2.352</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.702.686</b>	<b>1.858.737</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.549.488</b>	<b>2.481.899</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.564.185</b>	<b>3.594.624</b>

**Passiver**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		149.605	49.384
Overført overskud eller underskud		1.355.164	1.796.379
<b>Egenkapital</b>		<b>2.104.769</b>	<b>2.445.763</b>
Udskudt skat		0	69.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>69.000</b>
Anden gæld		64.490	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>64.490</b>	<b>0</b>
Deposita		369.293	268.308
Modtagne forudbetalinger fra kunder		157.467	150.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		195.315	252.996
Gæld til tilknyttede virksomheder		147.572	0
Anden gæld		525.279	408.557
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.394.926</b>	<b>1.079.861</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.459.416</b>	<b>1.079.861</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.564.185</b>	<b>3.594.624</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	49.384	1.796.379	2.445.763
Årets resultat	0	100.221	(441.215)	(340.994)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>149.605</b>	<b>1.355.164</b>	<b>2.104.769</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	6.783.715	6.817.255
Pensioner	476.737	545.637
Andre omkostninger til social sikring	423.546	408.687
Andre personaleomkostninger	170.480	126.170
	<b>7.854.478</b>	<b>7.897.749</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>14</b>	<b>15</b>

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Bestyrelse	100.000	100.000
	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	217.842	266.855
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(500)	(5.501)
	<b>217.342</b>	<b>261.354</b>

## 3 Skat af årets resultat

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring af udskudt skat	(96.000)	33.000
Regulering vedrørende tidligere år	(44)	0
Refusion i sambeskatning	(27.708)	0
	<b>(123.752)</b>	<b>33.000</b>

#### 4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Skibe kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	20.652	6.829.359	2.000.197	154.558
Tilgange	0	0	19.593	0
Afgange	0	0	(14.472)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.652</b>	<b>6.829.359</b>	<b>2.005.318</b>	<b>154.558</b>
Af- og nedskrivninger primo	(20.652)	(6.265.377)	(1.617.798)	(87.598)
Årets afskrivninger	0	(83.350)	(119.035)	(15.457)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	14.472	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(20.652)</b>	<b>(6.348.727)</b>	<b>(1.722.361)</b>	<b>(103.055)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>480.632</b>	<b>282.957</b>	<b>51.503</b>

Til sikring af selskabets ret til anløbspladser hæfter der deklarationer på følgende matr.nr.:  
7h, 7i, 21b, 21d, 21e, 22e, 22g, Rye Nørskov og 3o, Silkeborg Købstads Bygrunde.

#### 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	50.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.000</b>
Opskrivninger primo	49.384
Andel af årets resultat	100.221
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>149.605</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>199.605</b>

## 6 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>967.225</b>	<b>66.714</b>

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse har afgivet betalingsgarantier på 100 t.kr. overfor samarbejdspartnere.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er dog foretaget reklassifikation af salg af mad, øl, vand, vin og is mv. fra andre driftsindtægter til nettoomsætning, da dette anses for en integreret del af selskabets sejladsindtægter under primær drift. Ligeledes er omkostninger til indkøb af solgte varer nu indregnet under vareforbrug mod tidligere andre driftsomkostninger. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015 - 2018.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

### Andre driftsindtægter

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

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.



**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

**Personaleomkostninger**

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

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Materielle aktiver**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Skibe	10-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Tilgodehavender**

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

### **Udskudt skat**

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

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.