
KBM Ejendomme A/S

Nørre Søgade 11, 1370 København K

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 35 40 26 32

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /8 2020

Linea Rothe Conforti
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for KBM Ejendomme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. august 2020

Direktion

Kirsten Brøchner-Mortensen
adm. direktør

Bestyrelse

Helle Hessellund Bisholm
formand

Kirsten Brøchner-Mortensen

Linea Rothe Conforti

Thorkil Ernst Brzuchanski Rewers
Andersen

Hans Christian Smed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KBM Ejendomme A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KBM Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 5. august 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Anders Stig Lauritsen
statsautoriseret revisor
mne32800

Selskabsoplysninger

Selskabet

KBM Ejendomme A/S
Nørre Søgade 11
1370 København K

Telefon: +45 33 45 77 00

E-mail: ejendom@arthurhotels.dk

CVR-nr.: 35 40 26 32

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 1. juli 2013

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Helle Hessellund Bisholm, formand

Kirsten Brøchner-Mortensen

Linea Rothe Conforti

Thorkil Ernst Brzuchanski Rewers Andersen

Hans Christian Smed

Direktion

Kirsten Brøchner-Mortensen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		24.564.471	23.532.488
Personaleomkostninger		0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-3.142.617</u>	<u>-3.378.170</u>
Resultat før finansielle poster		21.421.854	20.154.318
Andre finansielle indtægter	3	48.668	69.318
Andre finansielle omkostninger	4	<u>-2.798.322</u>	<u>-3.233.384</u>
Resultat før skat		18.672.200	16.990.252
Skat af årets resultat	5	<u>-4.107.881</u>	<u>-3.791.395</u>
Årets resultat		<u>14.564.319</u>	<u>13.198.857</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	4.000.000
Overført resultat		<u>14.564.319</u>	<u>9.198.857</u>
		<u>14.564.319</u>	<u>13.198.857</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		589.459.498	483.287.520
Installationer		17.328.022	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	85.630.389
Materielle anlægsaktiver	6	606.787.520	568.917.909
Anlægsaktiver		606.787.520	568.917.909
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	12.800
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.814.829	3.965.687
Andre tilgodehavender		11.263.662	12.683.355
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		106.350	417.003
Tilgodehavender		14.184.841	17.078.845
Likvide beholdninger		12.373.621	18.514.643
Omsætningsaktiver		26.558.462	35.593.488
Aktiver		633.345.982	604.511.397

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		27.825.213	51.609.817
Overført resultat		195.599.707	180.589.925
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	4.000.000
Egenkapital	7	223.924.920	236.699.742
Hensættelse til udskudt skat		82.041.230	85.032.713
Andre hensættelser		224.877	628.931
Hensatte forpligtelser		82.266.107	85.661.644
Gæld til realkreditinstitutter		256.365.040	215.945.673
Gældsbreve og leverandørgæld		9.800.000	10.800.000
Gæld til selskabsdeltagere		11.000.000	10.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	277.165.040	236.745.673
Gæld til realkreditinstitutter	8	9.360.596	7.388.348
Kreditinstitutter		0	1.110.802
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8	8.269.680	12.502.629
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.674.178	0
Gæld til selskabsdeltagere	8	370.778	261.880
Deposita		23.658.401	23.592.274
Anden gæld		656.282	548.405
Kortfristede gældsforpligtelser		49.989.915	45.404.338
Gældsforpligtelser		327.154.955	282.150.011
Passiver		633.345.982	604.511.397
Begivenheder efter balancedagen	2		
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i administration af ejendomme

2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, eftersom den primære huslejeindtægt i selskabet er baseret på omsætningen genereret i søsterselskaberne som driver hotel og som har oplevet et omsætningsfald.

På trods af de omtalte konsekvenser af Covid-19, anser ledelsen fortsat likviditets-beredskabet for at være forsvarligt.

3 Andre finansielle indtægter

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	20.900	14.300
Andre finansielle indtægter	<u>27.768</u>	<u>55.018</u>
	<u>48.668</u>	<u>69.318</u>

4 Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	28.800	0
Renteomkostninger til selskabsdeltagere	108.900	94.278
Andre finansielle omkostninger	<u>2.660.622</u>	<u>3.139.106</u>
	<u>2.798.322</u>	<u>3.233.384</u>

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	393.650	582.997
Årets udskudte skat	3.714.231	3.177.110
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	31.288
	4.107.881	3.791.395

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Installationer	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	429.580.625	0	85.630.390
Tilgang i årets løb	1.046.415	1.959.908	68.050.760
Overførsler i årets løb	138.313.036	15.368.114	-153.681.150
Kostpris 31. december	568.940.076	17.328.022	0
Opskrivninger 1. januar	66.559.166	0	0
Årets opskrivninger	165.280	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-30.210.135	0	0
Opskrivninger 31. december	36.514.311	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	12.852.272	0	0
Årets afskrivninger	3.142.617	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	15.994.889	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	589.459.498	17.328.022	0

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2019					
Egenkapital 1. januar	500.000	51.609.817	180.589.925	4.000.000	236.699.742
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets opskrivning	0	165.280	0	0	165.280
Skat af årets nettoopskrivning	0	6.705.714	0	0	6.705.714
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-30.655.598	445.463	0	-30.210.135
Årets resultat	0	0	14.564.319	0	14.564.319
Egenkapital 31. december	500.000	27.825.213	195.599.707	0	223.924.920
2018					
Egenkapital 1. januar	500.000	35.959.516	183.912.094	0	220.371.610
Primoregulering	0	12.870.159	-12.870.159	0	0
Korrigeret egenkapital 1. januar	500.000	48.829.675	171.041.935	0	220.371.610
Årets opskrivning	0	3.957.018	0	0	3.957.018
Skat af årets nettoopskrivning	0	-827.743	0	0	-827.743
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-349.133	349.133	0	0
Årets resultat	0	0	9.198.857	4.000.000	13.198.857
Egenkapital 31. december	500.000	51.609.817	180.589.925	4.000.000	236.699.742

Noter til årsregnskabet

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	216.534.247	179.239.650
Mellem 1 og 5 år	39.830.793	36.706.023
Langfristet del	<u>256.365.040</u>	<u>215.945.673</u>
Inden for 1 år	<u>9.360.596</u>	<u>7.388.348</u>
	<u>265.725.636</u>	<u>223.334.021</u>
Gældsbreve og leverandørgæld		
Efter 5 år	0	3.800.000
Mellem 1 og 5 år	9.800.000	7.000.000
Langfristet del	<u>9.800.000</u>	<u>10.800.000</u>
Øvrig kortfristet gæld til leverandører	<u>8.269.680</u>	<u>12.502.629</u>
	<u>18.069.680</u>	<u>23.302.629</u>
Gæld til selskabsdeltagere		
Mellem 1 og 5 år	11.000.000	10.000.000
Langfristet del	<u>11.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	<u>370.778</u>	<u>261.880</u>
	<u>11.370.778</u>	<u>10.261.880</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant- og sikkerhedsstillelser i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på	<u>606.787.520</u>	<u>568.917.911</u>
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>16.684.000</u>	<u>52.560.000</u>

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Arthur Hotel A/S
Nørre Søgade 11
1370 København K

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KBM Ejendomme A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, med undtagelse af den regnskabsmæssige behandling af ejendomme som beskrevet nedenfor.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Der er foretaget en primoregulering således at den regnskabsmæssige behandling af alle ejendomme i selskabet er ensartet. Der henvises til beskrivelsen i afsnittet "Materielle anlægsaktiver" for regnskabspraksis. Reguleringen har medført at årets resultat i 2018 er reduceret med 195 t.kr. Egenkapital i alt og balancesum er uændrede.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til ejendomsskatter, vedligeholdelse, reparationer samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste efter værdireguleringer

Bruttofortjeneste efter værdireguleringer opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et samdrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede kursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 Arthur Hotels A/S-koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver (herunder domicilejendomme) måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af anlæg indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Efter første indregning måles ejendomme til dagsværdi.

Dagsværdien for grunde og bygninger pr. 31. december 2019 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonte-

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

res til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsats og tillægges en terminal værdi.

Den vigtigste faktor ved dagsværdiberegningen er diskonteringsatsen (forretningskravet). Forretningskravet er udtryk for det langsigtede afkast ejendommene vil give, forudsat indtægter og udgifter er stabiliseret. Forretningskravet vurderes for hver enkelt ejendom baseret på ejendommens anvendelse og forhold i øvrigt. Forretningskravene er fastlagt til at udgøre mellem 4,00 % og 5,75%.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	100 år
Installationer	15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til indvendig vedligeholdelse.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.