

Beholdningsselskabet af 25.10.2016

ApS

Tulstrupvej 27, 8680 Ry
CVR-nr. 38 15 12 82

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.18 - 31.03.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.08.19

Mogens Christensen
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 8 |
| Ledelsesberetning | 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 - 19 |

Selskabet

Beholdningsselskabet af 25.10.2016 ApS
Tulstrupvej 27
8680 Ry
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 38 15 12 82
Regnskabsår: 01.04 - 31.03

Direktion

Mogens Christensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.18 - 31.03.19 for Beholdningsselskabet af 25.10.2016 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. 31.03.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.18 - 31.03.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 27. august 2019

Direktionen

Mogens Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Beholdningsselskabet af 25.10.2016 ApS

Afkræftende konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Beholdningsselskabet af 25.10.2016 ApS for regnskabsåret 01.04.18 - 31.03.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.18 - 31.03.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Going concern – modifikation af konklusionen vedrørende fortsat drift

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har med fokus på forpagtningsaftalernes udløbstidspunkt ført en række forhandlinger med långivere og potentielle investorer. Disse forhandlinger er endt uden resultat. Vi modificerer derfor vores konklusion som følge af, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

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 afkræftende 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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. Som det fremgår af afsnittet "Afkræftende konklusion", er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.18 - 31.03.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 27. august 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32849

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i handel med juletræer og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.18 - 31.03.19 udviser et resultat på DKK -13.544.326 mod DKK 35.394 for tiden 01.04.17 - 31.03.18. Balancen viser en egenkapital på DKK -13.434.520.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Priserne på juletræer har de seneste år været faldende. For enkelte størrelser har prisfaldet bevirket, at salget er sket under produktionspris. Den ekstremt tørre sommer i år 2018 bevirkede endvidere, at juletræerne ikke groede det i højden, som er normalt. Dette betød, at selskabet var overeksponeret i små træer. Samtidig med at udbuddet af juletræer var større end efterspørgslen har det været købers marked. Selskabets ledelse har som primære mål at nedbringe bankgælden. Som følge heraf er solgt hvad der var muligt for at skaffe likviditet.

I regnskabsåret 2018/19 er udløbet forpagtningsarealer, hvor selskabet realiserede nogle økonomiske tab. Derudover har selskabet i regnskabsåret 2018/19, pga. faldende priser på juletræer, været nødsaget til at foretage yderligere nedskrivninger på selskabets beholdning af juletræer, hvorfor selskabet har et meget stort negativt resultat i regnskabsåret 2018/19.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Ledelsen henleder opmærksomheden på den væsentlige usikkerhed, der eksisterer omkring selskabets fortsatte drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Selskabet arbejder p.t. med en plan for størst mulig omsætning i 2019/20 på de forpagtningsarealer, hvor forpagtningsaftaler udløber pr. 31.12.19. Selskabets ledelse har med fokus på forpagtningsaftalernes udløbstidspunkt ført en række forhandlinger med långivere og potentielle investorer. Disse forhandlinger er endt uden resultat. Selskabets ledelse forventer dog, at der kan indgås nogle aftaler, som sikrer den fortsatte drift. Årsregnskabet er på denne baggrund aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er afhændet juletræskulturer for DKK 1,6 mio. Beløbet svarer til hvad juletræerne er værdiansat til pr. 31.03.2019. Her ud over er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser. er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
|------|--|--------------------|------------------|
| | Nettoomsætning | 4.610.147 | 5.564.787 |
| | Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling | -15.533.590 | 1.322.648 |
| | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -5.573.662 | -5.673.491 |
| | Andre eksterne omkostninger | -74.950 | -22.209 |
| | Bruttoresultat | -16.572.055 | 1.191.735 |
| 2 | Finansielle indtægter | 0 | 1.000 |
| | Finansielle omkostninger | -792.465 | -1.147.358 |
| | Resultat før skat | -17.364.520 | 45.377 |
| | Skat af årets resultat | 3.820.194 | -9.983 |
| | Årets resultat | -13.544.326 | 35.394 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat | -13.544.326 | 35.394 |
| | I alt | -13.544.326 | 35.394 |

| AKTIVER | | 31.03.19 | 31.03.18 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Varer under fremstilling | 8.600.000 | 24.133.590 |
| | Varebeholdninger i alt | 8.600.000 | 24.133.590 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 429.439 |
| | Udskudt skatteaktiv | 2.986.646 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 222.977 | 214.167 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 57.500 | 197.000 |
| | Tilgodehavender i alt | 3.267.123 | 840.606 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 11.867.123 | 24.974.196 |
| | Aktiver i alt | 11.867.123 | 24.974.196 |

| PASSIVER | | 31.03.19 | 31.03.18 |
|-----------------|--|--------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 50.000 | 50.000 |
| | Overført resultat | -13.484.520 | 59.806 |
| | Egenkapital i alt | -13.434.520 | 109.806 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 610.571 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 610.571 |
| 3 | Gæld til kreditinstitutter | 20.000.000 | 20.000.000 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 20.000.000 | 20.000.000 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 4.743.436 | 3.628.313 |
| | Anden gæld | 558.207 | 625.506 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 5.301.643 | 4.253.819 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 25.301.643 | 24.253.819 |
| | Passiver i alt | 11.867.123 | 24.974.196 |

4 Eventualforpligtelser

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Overført resultat |
|--|-----------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.04.17 - 31.03.18 | | |
| Saldo pr. 01.04.17 | 50.000 | 24.412 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 35.394 |
| Saldo pr. 31.03.18 | 50.000 | 59.806 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.04.18 - 31.03.19 | | |
| Saldo pr. 01.04.18 | 50.000 | 59.806 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -13.544.326 |
| Saldo pr. 31.03.19 | 50.000 | -13.484.520 |

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Ledelsen henleder opmærksomheden på den væsentlige usikkerhed, der eksisterer omkring selskabets fortsatte drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Selskabet arbejder p.t. med en plan for størst mulig omsætning i 2019/20 på de forpagtningsarealer, hvor forpagtningsaftaler udløber pr. 31.12.19. Selskabets ledelse har med fokus på forpagtningsaftalernes udløbstidspunkt ført en række forhandlinger med långivere og potentielle investorer. Disse forhandlinger er endt uden resultat. Selskabets ledelse forventer dog, at der kan indgås nogle aftaler, som sikrer den fortsatte drift. Årsregnskabet er på denne baggrund aflagt under forudsætning af fortsat drift.

| | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 2. Finansielle indtægter | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 1.000 |
| I alt | 0 | 1.000 |

3. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.03.19 | Gæld i alt 31.03.18 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 0 | 0 | 20.000.000 | 20.000.000 |
| I alt | 0 | 0 | 20.000.000 | 20.000.000 |

4. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået forpagtningsaftaler med en restløbetid på op til 69 måneder og en gennemsnitlig fremadrettet årlig ydelse på ca. t.DKK 950, i alt ca. t.DKK 2.167.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Mogens Christensen Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.000, der giver pant i juletræskulturer med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 8.600. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 24.743 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og landbrugsbesætninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpemidler. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 8.600.

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

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.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre 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.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Varebeholdninger**

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

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.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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