



HL Management A/S

Frederiksgade 7, 2., 1265 København K

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 38 97 16 97

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 31. maj 2024

Henrik Lið
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for HL Management A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 31. maj 2024

Direktion

Henrik Lið
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HL Management A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for HL Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 31. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Maj-Britt Nørskov Nannestad
Statsautoriseret Revisor
mne32198

Christopher Kowalczyk
Statsautoriseret Revisor
mne47863

Selskabsoplysninger

Selskabet	HL Management A/S Frederiksgade 7, 2. 1265 København K CVR-nr. 38 97 16 97 Regnskabsperiode 1. januar-31. december Stiftet 28. september 2017 Regnskabsår: 6. regnskabsår
Direktion	Henrik Lið
Bestyrelse	Thomas Ulrik Gitte Ann Skov Henrik Lið
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at købe, sælge og udleje fast ejendom, foretage administration heraf samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et negativt resultat på tDKK 101, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på tDKK 7107.

Årets resultat er påvirket af flere væsentlige faktorer.

Vores aktivitet på asset management området er påvirket af, at vi i 2022 gennemførte en succesfuld exit på HLM Fond I K/S hvormed vores investorer på 2,5 år realiserede et afkast på 41%.

Dette reducerede vores aktiver under forvaltning (AUM) med 0,4 mia.kr., hvilket har påvirket vores driftsbaserede Asset Management indtjening negativt i 2023.

Vi har i 2023 udviklet på HLM Fond II K/S hurtigere end forretningsplanen og vi har med tilfredshed skabt et positivt resultat for 2023 i denne fond, på trods af stigende renter og øgede afkastkrav. Vi har ultimo 2023 for 0,7 mia.kr. Aktiver under forvaltning fra denne fond.

Herudover har vi med succes kapitalrejist HLM Fond III K/S i 2023, og på trods af et meget afkølet ejendomstransaktionsmarked med afventende sælgere, lykkedes at forhandle og købe fire rigtigt gode ejendomme, som har opfyldt vores krav til pris, stand og udviklingsmuligheder, og vi har i opstartsåret realiseret et positivt resultat for 2023.

Vi har ultimo 2023 for 0,2 mia.kr. aktiver under forvaltning fra denne fond, men har gunstige igangværende forhandlinger omkring køb af yderligere ejendomme.

Overordnet viser fondenes årsrapporter for 2023 at vi med vores forretningsmodel for ejendomsinvesteringer og -udvikling har kunnet skabe fortsatte positive resultater i et marked med modvind.

Med den stigende mængde aktiver under forvaltning har vi i 2023 igangsat ansøgningsproces for at få ændret vores registrering hos Finanstilsynet til en egentlig Godkendelse som forvalter af alternative investeringer. Vi har samtidig styrket vores interne organisation med ekstra medarbejdere i såvel asset management, byggeledelse og økonomifunktionen.

Vi er således i gang med at skabe et solidt fundament der både understøtter de nye krav som Godkendt forvalter af alternative investeringer og de kommende års forventede vækst, men som samtidig har forøget vores omkostningsbase i 2023 og bidraget negativt til årets resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i maj 2024 opnået Finanstilsynet tilladelse til at udøve virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde, under følgende registreringsnummer (FT-nummer) 23142.

Der er herudover ikke indtruffet forhold efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste før værdiregulering		7.341.376	8.036.025
Personaleomkostninger	1	-5.676.444	-5.011.591
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-69.846	-42.903
Andre driftsomkostninger		-1.853.006	-976.238
Resultat før finansielle poster		-257.920	2.005.293
Finansielle indtægter		90.746	0
Finansielle omkostninger		-28.065	-78.222
Resultat før skat		-195.239	1.927.071
Skat af årets resultat	2	93.766	388.304
Årets resultat		-101.473	2.315.375

Resultatdisponering

	2023	2022
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	-1.101.473	1.315.375
	-101.473	2.315.375

Balance 31. december

Aktiver	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		373.239	214.171
Materielle anlægsaktiver		373.239	214.171
Anlægsaktiver		373.239	214.171
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.100.044	1.976.005
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.603.144	234.241
Andre tilgodehavender		656.201	306.460
Tilgodehavende selskabsskat i sambeskatningen		1.305	388.304
Værdipapirbeholdning		3.061.928	0
Tilgodehavender		6.422.622	2.905.010
Likvide beholdninger		3.478.937	1.849.392
Omsætningsaktiver		9.901.558	4.754.402
Aktiver		10.274.797	4.968.573

Balance 31. december

Passiver	Note	2023 DKK	2022 DKK
Selskabskapital		600.000	500.000
Overført resultat		6.507.175	2.908.648
Egenkapital		7.107.175	3.408.648
Modtagne deposita	4	288.263	135.100
Langfristede gældsforpligtelser		288.263	135.100
Leverandører af varer og tjenesteydelser		297.115	45.693
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.660.395	391.555
Anden gæld		921.850	987.577
Kortfristede gældsforpligtelser		2.879.359	1.424.825
Gældsforpligtelser		3.167.622	1.559.925
Passiver		10.274.797	4.968.573
Udskudt skatteaktiv	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
Nærtstående parter	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs v. emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	2.908.648	3.408.648
Kapitalforhøjelse	100.000	3.700.000	0	3.800.000
Overførsel		-3.700.000	3.700.000	0
Årets resultat			-101.473	-101.473
Egenkapital 31. december	600.000	0	6.507.175	7.107.175

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	4.445.069	3.796.289
Pensioner	838.851	838.631
Andre omkostninger til social sikring	62.797	33.566
Andre personaleomkostninger	329.728	343.105
	5.676.444	5.011.591
Gennemsnitligt antal beskæftigede	8	7
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.305	431.534
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-92.461	-819.838
	-93.766	-388.304
3. Udskudt skatteaktiv		
Opjort skatteaktiv	17.342	0
Nedskrivning til vurderet værdi	-17.342	0
	0	0

Noter til årsregnskabet

4. 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:

	2023	2022
	DKK	DKK
Modtagne deposita		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	288.263	135.100
Langfristet del	288.263	135.100
Inden for 1 år	0	0
	<u>288.263</u>	<u>135.100</u>

5. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.

Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	818.398	438.516
Mellem 1 og 5 år	2.246.580	67.456
	<u>3.064.978</u>	<u>505.972</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Marvic Lid Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Datterselskabet, HLM Fond IV K/S, blev i 2022 stiftet med en stamkapital på tDKK 75.000.

HL Management A/S har ikke betalt den tegnede kapital ind i HLM Fond IV K/S, hvorfor kostprisen på kapitalandelen fortsat er DKK 0.

HL Management A/S har en resthæftelse for den ej betalte på tDKK 75.000, dog forventes HLM Fond IV K/S at blive kapitaliseret via nye investorer, som forventes at overtage ejerskabet og hæftelsen i 2024.

6. Nærtstående parter

Marvic Lid Holding ApS og Lubella ApS er begge noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen.

Noter til årsregnskabet

7. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HL Management A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Der er foretaget en korrektion af sammenligningstal, for såvidt angår koncerninterne mellemværender. Korrektionen påvirker tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og gæld til tilknyttede virksomheder med 146 tDKK. Korrektionen har hverken effekt på resultat eller egenkapital.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2023 er aflagt i DKK.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

7. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, administration samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

7. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

7. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 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

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