

# Shipping.dk Aabenraa A/S

CVR nr. 84 69 88 14

Årsrapport for 2011/12

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011/12 for Shipping.dk Aabenraa A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aabenraa, den 20. juni 2012.

### Direktion



Lars Jespersen

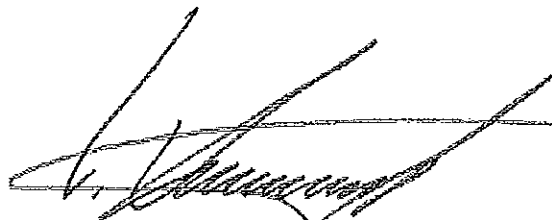
### Bestyrelse



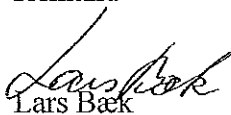
Michael Keldsen  
formand



Torben Janholt



Torben Østergaard-Nielsen



Lars Bæk



Peter Schaumburg-Müller



Eric Michelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3. juli 2012

### Dirigent



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

Til kapitalejerne i Shipping.dk Aabenraa A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Shipping.dk Aabenraa A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 – 30. april 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 – 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

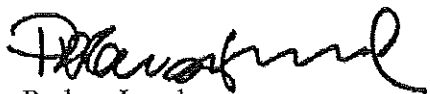
### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 20. juni 2012

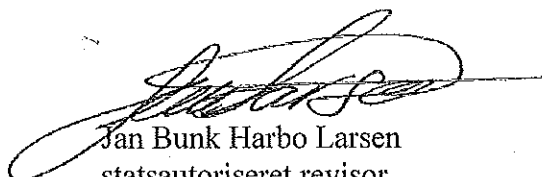
**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Preben Lund

statsautoriseret revisor



Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

#### Selskabet

Shipping.dk Aabenraa A/S  
Gammelhavn 5  
6200 Aabenraa

Telefon: 74 62 77 00  
Telefax: 74 62 77 02  
E-mail: aabenraa@shipping.dk

CVR-nr.: 84 69 88 14  
Regnskabsår: 1. maj - 30. april  
Hjemsteds-  
kommune: Aabenraa

#### Bestyrelse

Michael Keldsen, formand  
Torben Østergaard-Nielsen  
Lars Bæk  
Peter Schaumburg-Müller  
Eric Michelsen  
Torben Janholt

#### Direktion

Lars Jespersen

#### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Vesterballevej 27  
7000 Fredericia

## **Beretning**

### **Aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at drive befragtning, skibsklarering, spedition, stevedorevirksomhed og pakhusudlejning samt dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i året**

Selskabet opnåede en omsætning på DKK 17,5 mio. og et resultat på DKK 0,7 mio. Egenkapitalen udgjorde ved årets udgang DKK 1,2 mio.

Resultatet anses for utilfredsstillende.

### **Forventninger for det kommende år**

For regnskabsåret 2012/13 forventes et resultat på samme niveau som i regnskabsåret 2011/12.

### **Efterfølgende begivenheder**

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2011/12	2010/11
			DKK '000
<b>Nettoomsætning</b>		<b>17.513.358</b>	<b>23.473</b>
Direkte omkostninger		12.782.840	15.740
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4.730.518</b>	<b>7.733</b>
Andre eksterne omkostninger		2.084.860	1.581
Personaleomkostninger	1	2.675.507	3.160
Afskrivninger	2	177.005	208
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-206.854</b>	<b>2.784</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	869.933	278
Finansielle indtægter	4	151.641	190
Finansielle omkostninger	4	180.985	161
<b>Resultat før skat</b>		<b>633.735</b>	<b>3.091</b>
Selskabsskat	5	-50.832	712
<b>Årets resultat</b>		<b>684.567</b>	<b>2.379</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	684.567	2.379
Overførsel til næste år	0	0
	<b>684.567</b>	<b>2.379</b>

## Balance 30. april

### Aktiver

	Note	2012	2011
			DKK '000
Goodwill		2.440.833	2.741
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>2.440.833</b>	<b>2.741</b>
Bygninger på lejet grund		2.822.932	2.945
Driftsmidler og inventar		104.073	111
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>2.927.005</b>	<b>3.056</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		572.582	573
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>572.582</b>	<b>573</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.940.420</b>	<b>6.369</b>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		1.759.753	1.271
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		511.882	5.678
Andre tilgodehavender		109.389	319
Periodeafgrænsningsposter		29.328	96
Tilgodehavende udbytte		1.159.933	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.570.285</b>	<b>7.363</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>145.982</b>	<b>101</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.716.267</b>	<b>7.464</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>9.656.687</b>	<b>13.834</b>

## Balance 30. april

### Passiver

	Note	2012	2011
			DKK '000
Selskabskapital		501.000	501
Overført resultat		38.877	39
Udbytte		684.567	2.379
<b>Egenkapital</b>		<b>1.224.444</b>	<b>2.919</b>
Udskudt skat	9	86.992	138
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>86.992</b>	<b>138</b>
Realkreditinstitutter		1.283.526	1.383
Kreditinstitutter		84.000	168
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>1.367.526</b>	<b>1.551</b>
Realkreditinstitutter		101.542	97
Kreditinstitutter		84.000	84
Bankgæld		760.466	1.383
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.557.728	2.338
Gæld til tilknyttede virksomheder		419.917	1.288
Selskabsskat	5	0	717
Anden gæld		3.054.073	3.318
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.977.726</b>	<b>9.225</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.345.252</b>	<b>10.776</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>9.656.687</b>	<b>13.834</b>
Sikkerhedsstillelser samt eventual- og lejeforpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Ejerforhold	13		

## Egenkapitalopgørelse

2011/12

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj	501.000	38.877	2.379.404	2.919.281
Udbetalt udbytte	0	0	-2.379.404	-2.379.404
Årets resultat	0	684.567	0	684.567
Udbytte	0	-684.567	684.567	0
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>501.000</b>	<b>38.877</b>	<b>684.567</b>	<b>1.224.444</b>

2010/11

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj	501.000	38.877	1.226.356	1.766.233
Udbetalt udbytte	0	0	-1.226.356	-1.226.356
Årets resultat	0	2.379.404	0	2.379.404
Udbytte	0	-2.379.404	2.379.404	0
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>501.000</b>	<b>38.877</b>	<b>2.379.404</b>	<b>2.919.281</b>

Selskabskapitalen består af 501 aktier á nominelt DKK 1.000  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder

## Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		DKK '000
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	2.498.606	3.000
Pensioner	155.564	137
Sociale ydelser	21.337	23
	<u>2.675.507</u>	<u>3.160</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4</u>	<u>4</u>
<b>2 Afskrivninger</b>		
Goodwill	10.000	24
Bygninger på lejet grund	131.305	120
Driftsmidler og inventar	35.700	115
	<u>177.005</u>	<u>259</u>
Tab/(avance) ved salg	0	-51
	<u>177.005</u>	<u>208</u>
<b>3 Resultat af kapitalandele</b>		
Andel af resultat	1.159.933	448
Afskrivning på koncerngoodwill	-290.000	-169
	<u>869.933</u>	<u>278</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u> DKK '000
<b>4 Finansielle udgifter og indtægter</b>		
Koncerninterne renteudgifter	0	3
	<u>0</u>	<u>3</u>
Koncerninterne renteindtægter	104.140	83
	<u>104.140</u>	<u>83</u>
<b>5 Selskabsskat</b>		
Årets aktuelle skat	0	717
Ændring af udskudt skat	-50.832	-4
	<u>-50.832</u>	<u>712</u>

## Noter til årsrapporten

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. maj	3.140.000
Årets tilgang	0
Kostpris 30. april	<u>3.140.000</u>
Afskrivninger 1. maj	399.167
Årets afskrivninger	300.000
Afskrivninger 30. april	<u>699.167</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>2.440.833</u></b>

### 7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Bygninger på lejet grund</u>	<u>Driftsmidler og inventar</u>
Kostpris 1. maj	3.784.596	416.709
Årets tilgang	8.997	29.000
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. april	<u>3.793.593</u>	<u>445.709</u>
Afskrivninger 1. maj	839.356	305.936
Årets afskrivninger	131.305	35.700
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0
Afskrivninger 30. april	<u>970.661</u>	<u>341.636</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>2.822.932</u></b>	<b><u>104.073</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Kapitalandel</u>
Kostpris 1. maj	125.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
	<hr/>
Kostpris 30. april	125.000
	<hr/>
Opskrivninger 1. maj	447.582
Resultatandel	1.159.933
Udbytte	-1.159.933
	<hr/>
Opskrivninger 30. april	447.582
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>572.582</b>

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		DKK '000
<b>9 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. maj	137.824	142
Årets ændring	-50.832	-4
	<hr/>	<hr/>
	<b>86.992</b>	<b>138</b>
	<hr/>	<hr/>

Udskudt skat knytter sig til immaterielle- og materielle anlægsaktiver, samt skattemæssige underskud.

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder DKK 907.967 til betaling efter mere end 5 år.

## Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		DKK '000
<b>11 Sikkerhedsstillelser samt eventuel- og lejeforpligtelser</b>		
<b>Sikkerhedsstillelser:</b>		
Afgivet pantebrev med pant i bygninger på lejet grund til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut.	1.985.000	1.985
Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgjorde pr. statusdagen	2.822.932	2.945
Deponeret ejerpantebrev med pant i bygninger på leje grund til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut	800.000	800
Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgjorde pr. statusdagen	2.822.932	2.945
Via pengeinstitution er der afgivet garantier vedrørende medarbejderobligation	203.118	203
<b>Lejeforpligtelser:</b>		
Lejeforpligtelser	172.125	0

## Noter til årsrapporten

### 12 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i koncernens virksomheder samt selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Bestemmende indflydelse udøves gennem moderselskabet Shipping Holding A/S, hvori direktør Torben Østergaard-Nielsen har bestemmende indflydelse.

Selskabets umiddelbare moderselskab, der udarbejder koncernregnskab er Shipping Holding A/S. Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab er Selfinvest ApS, Middelfart, hvor Torben Østergaard-Nielsen, Strib har bestemmende indflydelse.

### 13 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Shipping Holding A/S, Oceankaj 12, 7000 Fredericia.

## **Regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Shipping.dk Aabenraa A/S for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabs praksis er uændret i forhold til tidligere år.

#### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og der fradrages alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening. Som omkostninger medregnes driftsomkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelse samt ændringer som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## **Regnskabspraksis**

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld, og andre monetære poster i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens valutakurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Det anses at være tilfældet, når:

- Levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- Salgsprisen er fastlagt, og
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter.

### **Direkte omkostninger**

Direkte omkostninger indeholder omkostninger til indkøb af handelsvarer, transportydelser, leje og drift af maskiner og pakhuse.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, administration, samt drift af kontorfaciliteter mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab på valuta og værdipapirer, amortisering af realkreditlån, samt ændringer i dagsværdi af finansielle instrumenter.

## Regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets regulering 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 egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der beregnes lineært over den forventede økonomiske levetid.

For Goodwill er afskrivningsperioden længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid:

Goodwill	maks. 20 år
----------	-------------

#### 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 klart til at blive taget i brug.

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

Bygninger, der er beliggende på lejede grunde, måles til nytteværdi, svarende til en forsigtig markedsværdi, såfremt denne værdi vurderes at være af varig karakter, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, der beregnes lineært over restløbetiden på areallejekontrakterne

## Regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris reduceret med eventuel scrapværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid:

Bygninger	30 år
Driftsmidler og inventar	3-6 år

Aktiver med en kostpris under DKK 12.300 afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

Avancer og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver medtages i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, indregnes og måles til dagsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Udbytte

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

### Hensatte forpligtelser

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

## **Regnskabspraksis**

### **Udskudte skatteaktiver og – forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og – forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skattetilgodehavender og – forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og – forpligtelser modregnes og præsenteres som en nettopost i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som renteomkostning over låneperioden.

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