# Thors Have ApS

c/o Heimstaden Denmark A/S, Sankt Petri Passage 5, 3. th., 1165 København K

CVR nr. 28 71 67 96

## Årsrapport for 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. Juni 2025

Dirigent:

Cecilie Rust

## Indholdsfortegnelse

**Ledelsespåtegning** 1

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning** 2

**Selskabsoplysninger** 5

**Ledelsesberetning** 6

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024**

Resultatopgørelse 7
Balance 8
Egenkapitalopgørelse 10
Noter 11

**Anvendt regnskabspraksis** 13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Thors Have ApS for 1. januar - 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. Juni 2025

**Direktion:**

Paul Stafano Spina
Direktør

**Bestyrelse:**

| | | |
|---|---|---|
| Christian Winther Fladeland | Peter Kaalund Højland Petersen | Paul Stafano Spina |
| Formand | | |

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejerne i Thors Have ApS**

**Konklusion**
Vi har revideret årsregnskabet for Thors Have ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

**Uafhængighed**
Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

**Revisors ansvar for 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

► 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.

► 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 konklusion 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 bl.a. 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 (fortsat)

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.

København, den 17. Juni 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Kaare Kristensen Lendorf
Statsautoriseret revisor
mne33819

## Selskabsoplysninger

| | | |
|---|---|---|
| **Selskabet** | Thors Have ApS<br>c/o Heimstaden Denmark A/S<br>Sankt Petri Passage 5, 3. th.<br>1165 København K | |
| | CVR-nr.: | 28 71 67 96 |
| | Stiftet: | 1. juni 2005 |
| | Hjemsted: | København K |
| | Regnskabsperiode: | 1. januar - 31. december |
| **Bestyrelse** | Christian Winther Fladeland, Formand<br>Peter Kaalund Højland Petersen<br>Paul Stafano Spina | |
| **Direktion** | Paul Stafano Spina, Direktør | |
| **Revision** | EY Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Dirch Passers Allé 36<br>2000 Frederiksberg | |

## Ledelsesberetning

**Selskabets væsentligste aktiviteter**
Selskabets formål er at drive virksomhed ved investering i fast ejendom, administration og forvaltning af fast ejendom samt anden beslægtet virksomhed.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**
Selskabets resultat udgør -52.431 t.kr.

Selskabet har tabt mere end 50% af anpartskapitalen. Anpartskapitalen forventes reetableret via egen indtjening eller kapitaltilførsel fra moderselskabet. Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet, som er gældende frem til 30. juni 2026 eller indtil et frasalg af aktierne i Thors Have ApS eller ejendommen ejet af dette selskab.

**Begivenheder efter regnskabsårets udløb**
Der er ikke indtruffet forhold efter regnskabsårets afslutning, der har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.

## Resultatopgørelsen for 1. januar - 31. december

| Noter | | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | | kr. | kr. |
| | **Bruttotab** | -897.136 | -886.012 |
| 1 | Værdiregulering af investeringsejendomme | -62.310.823 | -90.024.142 |
| | **Resultat før finansielle poster** | **-63.207.959** | **-90.910.154** |
| 2 | Øvrige finansielle indtægter | 17.021 | 55.139 |
| 3 | Øvrige finansielle omkostninger | -1.771.502 | -1.619 |
| | **Resultat før skat** | **-64.962.440** | **-90.856.634** |
| 4 | Skat af årets resultat | 12.531.323 | 19.988.458 |
| | **Årets resultat** | **-52.431.117** | **-70.868.176** |
| | **Forslag til resultatdisponering** | | |
| | Overført til overført resultat | -52.431.117 | -70.868.176 |
| | **Årets resultat** | **-52.431.117** | **-70.868.176** |

## Balancen 31. december

**Aktiver**

| Note | | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | **Anlægsaktiver** | kr. | kr. |
| 1 | Materielle anlægsaktiver under opførelse | 427.499.281 | 265.700.658 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 427.499.281 | 265.700.658 |
| | **Anlægsaktiver i alt** | **427.499.281** | **265.700.658** |
| | **Omsætningsaktiver** | | |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 6.733.130 | 2.215.628 |
| | Andre tilgodehavender | 30.904 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter, aktiver | 813 | 806 |
| | Tilgodehavender i alt | 6.764.847 | 2.216.434 |
| | Likvide beholdninger | 2.975.309 | 8.694.070 |
| | **Omsætningsaktiver i alt** | **9.740.156** | **10.910.504** |
| | **Aktiver i alt** | **437.239.437** | **276.611.162** |

## Balancen 31. december

**Passiver**

| Note | | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | **Egenkapital** | kr. | kr. |
| | Virksomhedskapital | 500.000 | 500.000 |
| | Overført resultat | -11.680.240 | 40.750.877 |
| | **Egenkapital i alt** | **-11.180.240** | **41.250.877** |
| | **Hensatte forpligtelser** | | |
| | Hensættelse til udskudt skat | 0 | 8.013.821 |
| | **Hensatte forpligtelser i alt** | **0** | **8.013.821** |
| | **Gældsforpligtelser** | | |
| | Deposita og forudbetalt leje | 2.147.410 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.147.410 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra lejere | 1.275.695 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.358.873 | 21.280.778 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 207.102.140 | 202.401.878 |
| | Byggekredit | 233.492.335 | 3.663.808 |
| | Anden gæld | 43.224 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 446.272.267 | 227.346.464 |
| | **Gældsforpligtelser i alt** | **448.419.677** | **227.346.464** |
| | **Passiver i alt** | **437.239.437** | **276.611.162** |

5 **Personaleomkostninger**
6 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
7 **Eventualposter**
8 **Nærtstående parter**

## Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapital | Overført resultat | I alt |
|---|---|---|---|
| Egenkapital 1. januar 2024 | 500.000 | 40.750.877 | 41.250.877 |
| Overført resultat | 0 | -52.431.117 | -52.431.117 |
| Egenkapital pr. 31. december 2024 | **500.000** | **-11.680.240** | **-11.180.240** |

Selskabet har tabt mere end 50% af anpartskapitalen. Anpartskapitalen forventes reetableret via egen indtjening eller kapitaltilførsel fra moderselskabet. Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet, som er gældende frem til 30. juni 2026 eller indtil et frasalg af aktierne i Thors Have ApS eller ejendommen ejet af dette selskab.

## Noter

| | | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | | kr. | kr. |
| **1** | **Materielle anlægsaktiver under opførelse** | | |
| | Kostpris 1. januar 2024 | 238.812.366 | 52.698.611 |
| | Tilgang i årets løb | 224.109.446 | 186.113.755 |
| | **Kostpris 31. december 2024** | **462.921.812** | **238.812.366** |
| | Regulering til dagsværdi 1. januar 2024 | 26.888.292 | 116.912.434 |
| | Årets regulering til dagsværdi | -62.310.823 | -90.024.142 |
| | **Regulering til dagsværdi 31. december 2024** | **-35.422.531** | **26.888.292** |
| | **Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024** | **427.499.281** | **265.700.658** |
| | Aktiverede renter | 18.007.495 | 9.238.548 |

**Igangværende byggeprojekt**

Projektet er værdiansat ud fra en værdi som færdigopført ejendom på baggrund af en afkastbaseret model. Værdien af den færdigopførte ejendom fratrækkes endnu ikke betalte byggeomkostninger til færdiggørelse af projektet samt et risikotillæg.

Projektet er beliggende i Odense og er værdiansat ud fra et afkastkrav på 8 %.

**Værdiansættelsesmetode og -teknikker**

Selskabets investeringsejendom måles til dagsværdi efter dagsværdihierarkiets niveau 3 og opgøres ved anvendelse af en simpel afkastbaseret model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra den enkelte ejendom i et ”buy and hold” scenarie.

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har karakter af enkeltstående begivenheder. Dette korrigerede budget udtrykker et 'normaliseret' driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model.

Effekten af den økonomiske udvikling, herunder stigende inflation og renteniveau, er indregnet i de anvendte væsentlige forudsætninger til brug for opgørelse af dagsværdien på investeringsejendommene. Den økonomiske udvikling, usikkerheden om den fremtidige udvikling, samt den generelle nedgang i transaktionsaktivitet på tværs af markedet har påvirket afkastkravene for investeringsejendomme og dermed værdiansættelsen af investeringsejendomme.

**Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi**

| | |
|---|---|
| Afkastkrav, bolig | 5,25% |
| Beliggenhed | Odense |
| NOI | 23.377 t. kr. |

Der anvendes uafhængig vurderingsmænd ved opgørelse af dagsværdierne.

## Noter (fortsat)

| | | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | | kr. | kr. |
| **2** | **Øvrige finansielle indtægter** | | |
| | Andre finansielle indtægter | 17.021 | 55.139 |
| | | **17.021** | **55.139** |
| **3** | **Øvrige finansielle omkostninger** | | |
| | Andre finansielle omkostninger | -125.037 | -1.619 |
| | Renteudgifter, byggekredit | -729.139 | 0 |
| | Renteudgifter, tilknyttede virksomheder | -917.326 | 0 |
| | | **-1.771.502** | **-1.619** |
| **4** | **Skat af årets resultat** | | |
| | Skat af årets resultat | 4.517.502 | 2.215.628 |
| | Regulering udskudt skat | 8.013.821 | 17.772.830 |
| | | **12.531.323** | **19.988.458** |

**5 Personaleomkostninger**

Selskabet har ingen ansatte.

**6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for byggekredit 233.492 t.kr. (total facilitet på 275 mio. kr.), er der givet pant i materielle anlægsaktiver under opførsel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 427.499 t.kr.

**7 Eventualposter**

**Sambeskatning**

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Heimstaden Danmark Ejendomme A/S, CVR-nr. 35 85 20 93 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

**8 Nærtstående parter**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Heimstaden AB, Malmö, Sverige. Dette er den mindste koncern, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet kan rekvireres på www.heimstaden.com

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapport for Thors Have ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

## Resultatopgørelsen

**Lejeindtægter**
Nettoomsætning består af huslejeindtægter og indregnes i den periode som huslejen vedrører.

Lejeindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over leasingkontraktens løbetid, bortset fra betingede lejeindtægter, som indregnes i takt med, at de indtjenes.

Omkostninger forbundet med incitament for lejer til indgåelse af leasingkontrakter indregnes lineært over leasingkontraktens løbetid, bortset fra betingede lejeindtægter, som indregnes i takt med, at de indtjenes.

Leasingperioden udgøres af uopsigelighedsperioden med tillæg af en eventuel yderligere periode, hvor lejer har option på at fortsætte kontrakten, hvis ledelsen på tidspunktet for kontraktens indgåelse med rimelig sikkerhed forventer, at lejer vil udnytte denne option.

Indtægter, der modtages fra lejere i forbindelse med ophør af leasingkontrakter eller forringelser af det lejede, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de modtages.

**Sammendrag til bruttofortjeneste**
I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

**Andre driftsindtægter**
Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**Andre eksterne omkostninger**
Andre eksterne omkostninger omfatter ejendomsomkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens investeringsejendomme i regnskabsåret, vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter yderligere omkostninger til administration.

**Værdiregulering af investeringsejendomme**
Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdiregulering af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

**Finansielle indtægter og omkostninger**
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

**Skat af årets resultat**

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 kunne anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

## Balancen

**Materielle anlægsaktiver under opførelse**

Materielle anlægsaktiver under opførsel måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger. Herudover er der indregnet renter påløbet byggefinansiering.

Materielle anlægsaktiver under opførsel er værdiansat ud fra en værdi som færdigopført ejendom på baggrund af en afkastbaseret model. Værdien af den færdigopførte ejendom fratrækkes endnu ikke betalte byggeomkostninger til færdiggørelse af projektet samt et risikotillæg.

Værdireguleringer af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

**Dagsværdi**

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser i et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis ikke det er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til netto-realisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

**Periodeafgrænsningsposter**
Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvide beholdninger**
Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

**Selskabsskat og udskudt skat**
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

**Gældsforpligtelser**
Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter modtagne forudbetalinger fra kunder, leverandører af varer og tjenesteydelser, gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til nettorealisationsværdi.