



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

MØLLERS PELSE APS
ÆBLEPARKEN 22, 5464 BRENDERUP FYN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. juni 2019

Hans Christian Jørgensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Møllers Pelse ApS Æbleparken 22 5464 Brenderup Fyn
	CVR-nr.: 10 05 78 68 Stiftet: 1. januar 2001 Hjemsted: Brenderup Fyn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Hans Christian Jørgensen, formand Erik Møller Hansen Poul Jensen-Dahm
Direktion	Erik Møller Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding
Pengeinstitut	Nordfyns Bank Adelgade 49 5400 Bogense

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Møllers Pelse ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brenderup Fyn, den 24. juni 2019

Direktion:

Erik Møller Hansen

Bestyrelse:

Hans Christian Jørgensen
Formand

Erik Møller Hansen

Poul Jensen-Dahm

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Møllers Pelse ApS

Konklusion med forbehold

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Møllers Pelse ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets tilgodehavende ved moderselskabet, MEHM Holding ApS, på 4,6 mio. kr. er forbundet med stor usikkerhed, om debitor kan betale dette tilgodehavende.

Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet bevis for den indregnede værdi af tilgodehavendet ved MEHM Holding ApS på 4,6 mio. kr. pr. 31. december 2018, idet betaling af tilgodehavende beror på indtjening i datterselskaber. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af dette beløb er nødvendigt.

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Kolding, den 24. juni 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Claus Bonde Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32055

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af minkfarme.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabet har været hårdt ramt af prisudviklingen på mink. I regnskabsåret er der foretaget store nedskrivninger til realisationsværdier på lagerbeholdning af mink og de realiserede salg i 2018 og 2019 har også medført markante tab. De store nedgange i priserne på mink har også påvirket likviditeten markant. Der er fortsat usikkerhed omkring priserne i fremtiden, men ledelsen forventer svagt stigende priser.

Selskabet har i starten af 2019 fået forøget finansieringen via bank og Vækstfonden med i alt 2.6 mio. kr. Dette har påvirket likviditeten positivt. I låneaftalen med bank og Vækstfonden er en yderligere likviditetsramme på 1,5 mio. kr., som vil blive udløst i 3. kvartal 2019.

Ud fra de foreliggende budgetter og de modtagne tilsagn, er det ledelsens opfattelse, at der er tilstrækkelig likviditet til driften i 2019.

Der er pr. 31. december 2018 tilgodehavender på 4,6 mio kr. hos selskabets moderselskab, MEMH Holding ApS. En forudsætning for at dette tilgodehavende kan tilbagebetales er, at der opnås overskud i Møllers Pelse ApS og at der kan udloddes udbytte. Alternativt skal der ske koncerntilskud fra moderselskabet til datterselskabet.

Der er på nuværende tidspunkt en vis usikkerhed omkring dette tilgodehavende.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOTAB		-5.429.429	2.041.502
Personaleomkostninger.....	1	-2.242.332	-3.166.308
Af- og nedskrivninger.....		-333.016	-363.520
DRIFTSRESULTAT		-8.004.777	-1.488.326
Andre finansielle indtægter.....	2	103.175	72.150
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.067.996	-827.614
RESULTAT FØR SKAT		-8.969.598	-2.243.790
Skat af årets resultat.....	4	602.473	489.793
ÅRETS RESULTAT		-8.367.125	-1.753.997
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-8.367.125	-1.753.997
I ALT		-8.367.125	-1.753.997

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		410.864	728.538
Indretning af lejede lokaler.....		45.342	90.684
Materielle anlægsaktiver.....	5	456.206	819.222
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		51.000	51.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	51.000	51.000
ANLÆGSAKTIVER.....		507.206	870.222
Avlsdyr og handelsvarer.....		14.233.119	15.114.548
Varebeholdninger.....		14.233.119	15.114.548
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1	267.892
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		5.735.909	5.727.324
Andre tilgodehavender.....		483.510	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		286.534	623.444
Periodeafgrænsningsposter.....		304.074	269.613
Tilgodehavender.....		6.810.028	6.888.273
Likvide beholdninger.....		697	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		21.043.844	22.002.821
AKTIVER.....		21.551.050	22.873.043

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Overført resultat.....		-6.439.148	1.927.978
EGENKAPITAL.....	7	-6.314.148	2.052.978
Hensættelse til udskudt skat.....		0	667.160
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	667.160
Anden gæld.....		3.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	3.000.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		11.544.290	7.431.581
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.832.644	1.700.701
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		2.752.590	2.664.238
Anden gæld.....		365.954	648.291
Periodeafgrænsningsposter (Copenhagen Fur).....		8.369.720	7.708.094
Kortfristede gældsforpligtelser.....		24.865.198	20.152.905
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		27.865.198	20.152.905
PASSIVER.....		21.551.050	22.873.043
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Usikkerhed ved going concern	11		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	12		

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 10 (2017: 10)			
Løn og gager.....	2.075.638	3.019.986	
Pensioner.....	89.136	89.136	
Andre omkostninger til social sikring.....	38.623	-25.439	
Andre personaleomkostninger.....	38.935	82.625	
	2.242.332	3.166.308	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	103.175	48.506	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	23.644	
	103.175	72.150	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.067.996	827.614	
	1.067.996	827.614	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-286.534	-623.444	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	351.221	0	
Regulering af udskudt skat.....	-667.160	133.651	
	-602.473	-489.793	
Materielle anlægsaktiver			5
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2018.....	2.567.566	226.709	
Afgang.....	-70.000	0	
Kostpris 31. december 2018.....	2.497.566	226.709	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	1.839.028	136.025	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-31.500	0	
Årets afskrivninger	279.174	45.342	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	2.086.702	181.367	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	410.864	45.342	

NOTER

		Note
Finansielle anlægsaktiver		6
	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2018.....	51.000	
Kostpris 31. december 2018.....	51.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	51.000	
 Egenkapital		 7
	Selskabs- kapital	Overført resultat
		I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	125.000	1.927.977
Forslag til resultatdisponering.....		-8.367.125
Egenkapital 31. december 2018.....	125.000	-6.439.148
 Langfristede gældsforpligtelser		 8
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år
		Restgæld efter 5 år
		31/12 2017 gæld i alt
		Kortfristet del primo
Anden gæld.....	3.000.000	0
	3.000.000	0
		0
		0
 Eventualposter mv.		 9
Eventualforpligtelser		
Selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelser med en resløbetid på 12 mdr. den resterende leasinydelse udgør 166 tkr.		
Hæftelse i sambeskatningen		
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.		
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for MEMH Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.		

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for bankgæld på 11.544 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Anlægsaktiver.....	456.206
Varebeholdninger.....	15.692.007

Der er afgivet transport til Nordfyns Bank A/S i salg af skind hos Copenhagen Fur.

Der er afgivet transport til Nordfyns Bank A/S i afregninger fra FFS International A/S.

Selskabet har kautionret for tilknyttede selskabers gæld til Nordfyns Bank A/S. Bankgælden i de tilknyttede selskaber udgør pr. 31.12.2018 12.600 tkr.

Der er efter statusdagen tinglyst virksomhedspant på 3.600 tkr. til Vækstfonden.

Usikkerhed ved going concern**11**

Selskabet har været hårdt ramt af prisudviklingen på mink. I regnskabsåret er der foretaget store nedskrivninger til realisationsværdier på lagerbeholdning af mink og de realiserede salg i 2018 og 2019 har også medført markante tab. De store nedgange i priserne på mink har også påvirket likviditeten markant. Der er fortsat usikkerhed omkring priserne i fremtiden, men ledelsen forventer svagt stigende priser.

Selskabet har i starten af 2019 fået forøget finansieringen via bank og Vækstfonden med i alt 2.6 mio. kr. Dette har påvirket likviditeten positivt. I låneaftalen med bank og Vækstfonden er en yderligere likviditetsramme på 1,5 mio. kr., som vil blive udløst i 3. kvartal 2019.

Ud fra de foreliggende budgetter og de modtagne tilsagn, er det ledelsens opfattelse, at der er tilstrækkelig likviditet til driften i 2019.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**12**

Der er pr. 31. december 2018 tilgodehavender på 4,6 mio kr. hos selskabets moderselskab, MEMH Holding ApS. En forudsætning for at dette tilgodehavende kan tilbagebetales er, at der opnås overskud i Møllers Pelse ApS og at der kan udloddes udbytte. Alternativt skal der ske koncerntilskud fra moderselskabet til datterselskabet.

Der er på nuværende tidspunkt en vis usikkerhed omkring dette tilgodehavende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Møllers Pelse ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0%

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.