

---

# ***Genpack A/S***

Hirsemarken 6-8, 3520 Farum

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 15 04 62 44

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 18/3 2019

Peter Thomas Glenthøj  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Genpack A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 18. marts 2019

## Direktion

Peter Thomas Glenthøj  
adm. direktør

## Bestyrelse

Hans-Christian Ohrt  
formand

Søren Christian Barlebo

Peter Thomas Glenthøj

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Genpack A/S

## Konklusion

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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Genpack A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## 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.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Hillerød, den 18. marts 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen  
statsautoriseret revisor  
mne17120

Dennis Mielcke  
statsautoriseret revisor  
mne36030

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Genpack A/S  
Hirsemarken 6-8  
3520 Farum

Telefon: 44486200  
Hjemmeside: [www.genpack.dk](http://www.genpack.dk)

CVR-nr.: 15 04 62 44  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Furesø

### Bestyrelse

Hans-Christian Ohrt, formand  
Søren Christian Barlebo  
Peter Thomas Glenthøj

### Direktion

Peter Thomas Glenthøj

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.187.014</b>	<b>7.631.792</b>
Personaleomkostninger	2	-4.731.728	-5.348.142
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>2.455.286</b>	<b>2.283.650</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-274.806	-242.892
Andre driftsomkostninger		-29.000	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.151.480</b>	<b>2.040.758</b>
Finansielle indtægter	4	2.177	117.389
Finansielle omkostninger	5	-136.298	-136.530
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.017.359</b>	<b>2.021.617</b>
Skat af årets resultat	6	-444.110	-445.784
<b>Årets resultat</b>		<b>1.573.249</b>	<b>1.575.833</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	800.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	800.000
Overført resultat	-1.226.751	775.833
	<b>1.573.249</b>	<b>1.575.833</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		526.067	348.071
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		420.653	204.253
Indretning af lejede lokaler		138.354	193.212
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.085.074</b>	<b>745.536</b>
Deposita		227.337	223.757
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>227.337</b>	<b>223.757</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.312.411</b>	<b>969.293</b>
Råvarer og hjælpematerialer		711.078	1.113.010
Varer under fremstilling		56.670	50.661
Færdigvarer og handelsvarer		3.057.811	3.603.818
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.825.559</b>	<b>4.767.489</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.246.066	674.315
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.218.265	348.407
Periodeafgrænsningsposter		141.821	165.956
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.606.152</b>	<b>1.188.678</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>13.502</b>	<b>404.017</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.445.213</b>	<b>6.360.184</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.757.624</b>	<b>7.329.477</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		462.529	1.689.280
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	800.000
<b>Egenkapital</b>		<b>3.962.529</b>	<b>3.989.280</b>
Hensættelse til udskudt skat		35.937	39.549
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>35.937</b>	<b>39.549</b>
Kreditinstitutter		276.007	84.923
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>276.007</b>	<b>84.923</b>
Kreditinstitutter	8	1.070.433	1.043.501
Modtagne forudbetalinger fra kunder		329.692	26.044
Leverandører af varer og tjenesteydelser		491.654	482.528
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		447.722	441.166
Anden gæld		1.143.650	1.222.486
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.483.151</b>	<b>3.215.725</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.759.158</b>	<b>3.300.648</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.757.624</b>	<b>7.329.477</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.500.000	1.689.280	800.000	3.989.280
Betalt ordinært udbytte	0	0	-800.000	-800.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-800.000	0	-800.000
Årets resultat	0	-426.751	2.000.000	1.573.249
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.500.000</b>	<b>462.529</b>	<b>2.000.000</b>	<b>3.962.529</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af emballeringsmaterialer, samt salg af emballeringsmaskiner.

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.399.369	5.002.041
Pensioner	244.192	242.434
Andre omkostninger til social sikring	88.167	103.667
	<u><b>4.731.728</b></u>	<u><b>5.348.142</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>11</b></u>	<u><b>13</b></u>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	7.875
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	274.806	235.017
	<u><b>274.806</b></u>	<u><b>242.892</b></u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	59.738
Andre finansielle indtægter	1.563	56.385
Vautakursgevinster	614	1.266
	<u><b>2.177</b></u>	<u><b>117.389</b></u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	7.476	0
Andre finansielle omkostninger	113.685	127.729
Valutakurstab	15.137	8.801
	<u><b>136.298</b></u>	<u><b>136.530</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017	
	DKK	DKK	
<b>6 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	447.722	441.166	
Årets udskudte skat	-3.612	4.618	
	<b>444.110</b>	<b>445.784</b>	
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>			
	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.976.463	916.517	466.296
Tilgang i årets løb	319.451	446.997	0
Afgang i årets løb	-30.920	-260.000	0
Kostpris 31. december	7.264.994	1.103.514	466.296
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.628.392	712.264	273.084
Årets afskrivninger	119.351	100.597	54.858
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-8.816	-130.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	6.738.927	682.861	327.942
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>526.067</b>	<b>420.653</b>	<b>138.354</b>
Afskrives over	8-10 år	3-5 år	10 år

# Noter til årsregnskabet

## 8 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:

	2018 DKK	2017 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	45.632	0
Mellem 1 og 5 år	230.375	84.923
Langfristet del	<u>276.007</u>	<u>84.923</u>
Inden for 1 år	54.775	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.015.658	1.043.501
Kortfristet del	<u>1.070.433</u>	<u>1.043.501</u>
	<b><u>1.346.440</u></b>	<b><u>1.128.424</u></b>

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på DKK 3.000.000 med pant i løsøre med en samlet regnskabsmæssig værdi på	6.156.698	6.187.340
---	-----------	-----------

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	148.693	150.188
Mellem 1 og 5 år	36.661	133.705
	<b><u>185.354</u></b>	<b><u>283.893</u></b>

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	341.006	323.136
--	---------	---------

# Noter til årsregnskabet

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for TGL Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Genpack A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 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

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

#### Finansielle poster

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



# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 moderselskaberne. 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	8-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn-

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen 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 en rentekomkostning over låneperioden.

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