



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

VISSING AGRO A/S
ENERGIVEJ 5, 8740 BRÆDSTRUP
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. december 2020

Lars Dige Knudsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Vissing Agro A/S Energivej 5 8740 Brædstrup
	CVR-nr.: 15 52 60 41 Stiftet: 1. oktober 1991 Hjemsted: Brædstrup Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020
Bestyrelse	Lars Dige Knudsen, formand Thomas Simonsen Claus Brandt Lewandowski Bjarne Kornbek Pedersen
Direktion	Claus Brandt Lewandowski
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Vissing Agro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brædstrup, den 15. december 2020

Direktion:

Claus Brandt Lewandowski

Bestyrelse:

Lars Dige Knudsen
Formand

Thomas Simonsen

Claus Brandt Lewandowski

Bjarne Kornbek Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Vissing Agro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vissing Agro A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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". 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 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 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 regnskabsbrugere 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:

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 ledelsen 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.

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.

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 15. december 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørgen Kjer
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10148

Jørn Holm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35808

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive handel med og fabrikation af inventar til landbrugssektoren i Danmark og internationalt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet realiserer i 2019/20 et overskud på 3.616 t.kr, og virksomhedens balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på 8.072 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

For 2020/21 forventes et positivt resultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2019/20 kr.	2018/19 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		22.032.280	22.941
Personaleomkostninger.....	1	-16.515.708	-18.786
Af- og nedskrivninger.....		-562.168	-533
DRIFTSRESULTAT		4.954.404	3.622
Andre finansielle indtægter.....	2	11.846	87
Andre finansielle omkostninger.....	3	-316.729	-371
RESULTAT FØR SKAT		4.649.521	3.338
Skat af årets resultat.....	4	-1.033.757	-748
ÅRETS RESULTAT		3.615.764	2.590
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.500.000	3.000
Overført resultat.....		115.764	-410
I ALT		3.615.764	2.590

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	166
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	0	166
Produktionsanlæg og maskiner.....		256.623	233
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		238.837	473
Materielle anlægsaktiver.....	6	495.460	706
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		150.000	150
Finansielle anlægsaktiver.....	7	150.000	150
ANLÆGSAKTIVER.....		645.460	1.022
Varelager.....		18.278.776	15.356
Varebeholdninger.....		18.278.776	15.356
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		5.782.241	8.037
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		17.139	0
Udsudte skatteaktiver.....		83.071	21
Andre tilgodehavender.....		190.330	92
Periodeafgrænsningsposter.....		425.823	40
Tilgodehavender.....		6.498.604	8.190
Likvide beholdninger.....		143.842	1.262
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		24.921.222	24.808
AKTIVER.....		25.566.682	25.830

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....	8	500.000	500
Overført resultat.....		4.071.507	3.956
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.500.000	3.000
EGENKAPITAL.....	9	8.071.507	7.456
Gæld til pengeinstitutter.....		1.946.960	6.822
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.692.635	2.683
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		3.226.687	3.566
Selskabsskat.....		1.096.058	798
Anden gæld.....		7.532.835	4.505
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.495.175	18.374
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		17.495.175	18.374
PASSIVER.....		25.566.682	25.830
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernregnskab	12		

NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 34 (2018/19: 39)			
Løn og gager.....	14.011.793	15.927	
Pensioner.....	2.171.538	2.468	
Andre omkostninger til social sikring.....	332.377	391	
	16.515.708	18.786	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	52	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	11.846	35	
	11.846	87	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	180.020	165	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	136.709	206	
	316.729	371	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.096.058	798	
Regulering af udskudt skat.....	-62.301	-50	
	1.033.757	748	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. oktober 2019.....		500.000	
Kostpris 30. september 2020.....		500.000	
Afskrivninger 1. oktober 2019.....		333.333	
Årets afskrivninger		166.667	
Afskrivninger 30. september 2020.....		500.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....		0	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				6
		Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2019.....	725.118		1.725.748	
Tilgang.....	125.157		60.000	
Afgang.....	-100.018		0	
Kostpris 30. september 2020.....	750.257		1.785.748	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	491.586		1.253.471	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-100.018		0	
Årets afskrivninger	102.066		293.440	
Af- og nedskrivninger 30. september 2020.....	493.634		1.546.911	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	256.623		238.837	
 Finansielle anlægsaktiver				 7
			Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2019.....			150.000	
Kostpris 30. september 2020.....			150.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....			150.000	
		2020 kr.	2019 tkr.	
Selskabskapital				8
Selskabskapitalen er fordelt således:				
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....		500.000	500	
		500.000	500	
 Egenkapital				 9
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019.....	500.000	3.955.743	3.000.000	7.455.743
Betalt udbytte.....			-3.000.000	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering.....		115.764	3.500.000	3.615.764
Egenkapital 30. september 2020.....	500.000	4.071.507	3.500.000	8.071.507

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	10
Eventualforpligtelser Der påhviler selskabet normale branchemæssige garantiforpligtelser på solgte varer. Huslejeforpligtelser, primært overfor moderselskab, vedrørende leje af produktions- og administrationslokaler udgør i uopsigelighedsperioden i alt 401 t.kr. Virksomheden har operationelle leasingkontrakter med gennemsnitlige restløbetider på ca. 23 måneder og en samlet restleasingydelse på 446 t.kr. Virksomheden har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for koncernens bankengagement med en samlet ramme på 15 mio. kr. pr. 30. september 2020 udgør koncernens bankgæld og garantier i alt 3,2 mio. kr. 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 Lewandowski Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Virksomheden har udstedt skadeløsbrev på 7.349 t.kr., der giver virksomhedspant i tilgodehavender, varebeholdninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill mv. med en samlet bogført værdi på 25.423 t. kr. Virksomheden har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.651 t.kr., der giver pant i driftsmidler, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill med en samlet bogført værdi på 495 t.kr. Skadeløsbrevet og ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for koncernens bankengagement med en samlet ramme på 15 mio. kr. Pr. 30 september 2020 udgør koncernens bankgæld og garantier m.v. 3,2 mio. kr.	11
Koncernregnskab Selskabet indgår i koncernregnskabet for Sdr. Vissing Holding A/S, Vindingvej 119B, CVR-nummer. 26343925	12

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vissing Agro A/S for 2019/20 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. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms 2010.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-5 år	0 %

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 deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

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

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 acontoskatte.

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 i 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 nominal værdi.