



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**S. P. JENSEN A/S**  
**FLØDALVEJ 18, 9230 SVENSTRUP J**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 16. marts 2020

---

Allan Alberg Thomsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	S. P. Jensen A/S Flødalvej 18 9230 Svenstrup J
	CVR-nr.: 19 55 33 96 Stiftet: 30. september 1996 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Morten Hybertz Bak Allan Alberg Thomsen Helle Veirum Thomsen Jørgen Ussing Tom Alberg Thomsen, formand Ketty Alberg Olsen
<b>Direktion</b>	Morten Hybertz Bak Allan Alberg Thomsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Toldbod Plads 1 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for S. P. Jensen 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. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 16. marts 2020

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Morten Hybertz Bak

\_\_\_\_\_  
Allan Alberg Thomsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Morten Hybertz Bak

\_\_\_\_\_  
Allan Alberg Thomsen

\_\_\_\_\_  
Helle Veirum Thomsen

\_\_\_\_\_  
Jørgen Ussing

\_\_\_\_\_  
Tom Alberg Thomsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Ketty Alberg Olsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejerne i S. P. Jensen A/S*

### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for S. P. Jensen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

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.

### **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.

### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Aalborg, den 16. marts 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26734

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er kloak- og slamsugningsarbejde, reparation og anlæg af kloaksystemer, assistance ved miljø- og forureningsulykker samt tv-inspektion af kloak-, vand- og gasledninger og mindre entrepris-arbejder, herunder også mindre totalentrepriser. Endvidere er selskabet specialist i forsikringskader og samarbejder med forsikringselskaber om udbedring af skader indenfor kloak-, VVS-, tømrer-, murer-, el- og malerarbejde.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2019 gennemført et generationsskifte, såvel ledelsesmæssigt som ejermæssigt. Udvalgte ledende medarbejdere er blevet aktionærer i selskabet, ligesom der er investeret i tilførsel af yderligere kompetente medarbejdere til selskabets drift.

Selskabet har endvidere været i stand til at udvide markedsområdet, således selskabet har aktiviteter i det meste af Nordjylland.

Der har således igen i 2019 været stigning i aktiviteter og omsætning, og årets resultat anses for tilfredsstillende. Forventningerne til 2019, om en væsentlig positiv udvikling i årets resultat i forhold til 2018, er således blevet indfriet.

Ledelsen forventer at den positive udvikling fortsætter i 2020 og forventer et resultat i 2020 på niveau med 2019.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>45.120.109</b>	<b>37.326.832</b>
Personaleomkostninger.....	1	-39.719.391	-33.994.509
Af- og nedskrivninger.....		-966.242	-1.016.678
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>4.434.476</b>	<b>2.315.645</b>
Finansielle indtægter.....		24.489	62.159
Finansielle omkostninger.....	2	-68.064	-96.132
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>4.390.901</b>	<b>2.281.672</b>
Skat af årets resultat.....	3	-985.963	-531.603
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>3.404.938</b>	<b>1.750.069</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	1.750.000
Overført resultat.....		2.404.938	69
<b>I ALT</b> .....		<b>3.404.938</b>	<b>1.750.069</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Goodwill.....		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.453.956	3.037.514
Indretning af lejede lokaler.....		77.725	42.946
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>2.531.681</b>	<b>3.080.460</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.531.681</b>	<b>3.080.460</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.080.567	1.253.579
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.080.567</b>	<b>1.253.579</b>
Tilgodehavender fra salg.....		14.991.739	11.982.917
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		4.008.786	3.007.594
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	40.693
Andre tilgodehavender.....		304.437	217.517
Periodeafgrænsningsposter.....		2.988.158	2.690.832
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>22.293.120</b>	<b>17.939.553</b>
Andre værdipapirer.....		29.172	28.224
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>29.172</b>	<b>28.224</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>3.651</b>	<b>3.042</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>23.406.510</b>	<b>19.224.398</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>25.938.191</b>	<b>22.304.858</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....		625.000	625.000
Overført overskud.....		9.337.669	6.932.732
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	1.750.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>10.962.669</b>	<b>9.307.732</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		766.009	777.358
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>766.009</b>	<b>777.358</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		2.907.468	1.152.711
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		18.166	315.022
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.552.389	4.037.842
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	1.047.479
Selskabsskat.....		997.312	525.455
Anden gæld.....		6.734.178	5.141.259
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>14.209.513</b>	<b>12.219.768</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>14.209.513</b>	<b>12.219.768</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>25.938.191</b>	<b>22.304.858</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 94 (2018: 85)			
Løn og gager.....	35.050.448	29.821.208	
Pensioner.....	3.590.652	3.165.398	
Andre omkostninger til social sikring.....	479.994	538.110	
Andre personaleomkostninger.....	598.297	469.793	
	<b>39.719.391</b>	<b>33.994.509</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	30.188	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	68.064	65.944	
	<b>68.064</b>	<b>96.132</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	997.312	525.765	
Regulering af udskudt skat.....	-11.349	5.838	
	<b>985.963</b>	<b>531.603</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2019.....		575.000	
Afgang.....		-575.000	
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>		<b>0</b>	
Afskrivninger 1. januar 2019.....		575.000	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-575.000	
<b>Afskrivninger 31. december 2019.....</b>		<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>		<b>0</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2019.....	9.034.798	356.716	
Tilgang.....	474.450	54.235	
Afgang.....	-287.900	-184.800	
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>	<b>9.221.348</b>	<b>226.151</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	5.997.284	313.770	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-176.678	-184.800	
Årets afskrivninger .....	946.786	19.456	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....</b>	<b>6.767.392</b>	<b>148.426</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>	<b>2.453.956</b>	<b>77.725</b>	

## NOTER

### Note

#### Egenkapital

6

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	625.000	6.932.731	1.750.000	9.307.731
Betalt udbytte.....			-1.750.000	-1.750.000
Forslag til resultatdisponering.....		2.404.938	1.000.000	3.404.938
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b>	<b>625.000</b>	<b>9.337.669</b>	<b>1.000.000</b>	<b>10.962.669</b>

#### Eventualposter mv.

7

##### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 1.582 tkr. Lejekontrakterne har et opsigelsesvarsel på op til 112 mdr., og lejen i uopsigelighedsperioden udgør 11.312 tkr.

Selskabet har stillet arbejds- og betalingsgarantier på 168 tkr. Der påhviler selskabet almindelige branchemæssige garantiforpligtelser.

Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende leje af biler og driftsmidler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 3.945 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-96 mdr. med en samlet restleasingydelse på 13.772 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. frem til 24. april 2019.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for S. P. Jensen Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen frem til 24. april 2019.

##### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt 2.000 tkr., der giver virksomhedspant i goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 16.855 tkr. Ejerpantebrev er deponeret til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for S. P. Jensen A/S for 2019 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

Nettoomsætningen ved udførelse af kloak- og slamsugningsarbejde, reparation og anlæg af kloak-systemer, assistance ved miljø- og forureningsulykker, samt tv-inspektion af kloak-, vand- og gasledninger indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

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.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-20 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 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.

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

**Tilgodehavender**

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

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpriser inklusive direkte henførbare omkostninger. Der er ikke indregnet acontoavancer vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning.

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

## 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.