



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DANSK POLYGLAS A/S**  
**INDUSTRIVEJ 12, 5672 BROBY**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 2. maj 2018

---

Kurt Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Dansk Polyglas A/S Industrivej 12 5672 Broby
	CVR-nr.: 21 80 20 42
	Stiftet: 28. juni 1999
	Hjemsted: Faaborg-Midtfyn
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Knud Emil Nielsen Kurt Nielsen Lotte Elmer Nielsen Bo Horsted Poulsen
<b>Direktion</b>	Kurt Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dansk Polyglas 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Broby, den 2. maj 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Kurt Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Knud Emil Nielsen

\_\_\_\_\_  
Kurt Nielsen

\_\_\_\_\_  
Lotte Elmer Nielsen

\_\_\_\_\_  
Bo Horsted Poulsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejeren i Dansk Polyglas A/S*

#### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Dansk Polyglas A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

##### **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.

##### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt 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 selskabet, 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.

##### **Konklusion**

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

##### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Odense, den 2. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Haagensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27706

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er produktion og afsætning af glasfiberprodukter.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende. 2017 har været et investeringsår, hvor selskabet har forberedt sig på de ordrer der effektueres i 2018 og fremover.

For 2018 forventes et væsentligt højere aktivitetsniveau samt en større indtjening.

### 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	2017 kr.	2016 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>4.966.310</b>	<b>7.996.808</b>
Personaleudgifter.....	1	-3.748.560	-5.017.471
Af- og nedskrivninger.....		-277.988	-291.502
Andre driftsomkostninger.....		-36.479	-55.071
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>903.283</b>	<b>2.632.764</b>
Indtægter af kapitalandele efter skat.....		-355.934	-39.269
Renteindtægter.....	2	32.795	21.939
Renteudgifter.....	3	-15.916	-109.721
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>564.228</b>	<b>2.505.713</b>
Skat af ordinært resultat.....	4	-202.492	-533.931
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>361.736</b>	<b>1.971.782</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.083.847	2.000.000
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		-229.668	-39.269
Overført resultat.....		-1.492.443	11.051
<b>I ALT</b> .....		<b>361.736</b>	<b>1.971.782</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Goodwill.....		0	5.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>5.000</b>
Ejendomme.....		1.600.000	1.738.833
Produktionsanlæg og maskiner.....		222.176	323.566
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		74.767	112.274
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.896.943</b>	<b>2.174.673</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		81.066	437.000
Lejedespositum.....		300.000	300.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>381.066</b>	<b>737.000</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.278.009</b>	<b>2.916.673</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.233.187	644.461
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		317.959	490.560
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.551.146</b>	<b>1.135.021</b>
Tilgodehavende fra salg.....		1.150.873	1.736.231
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomheder.....		598.909	486.462
Andre tilgodehavender m.m.....		231.520	258.895
Selskabsskat.....		0	180
Periodeafgrænsningsposter.....		86.153	76.103
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>2.067.455</b>	<b>2.557.871</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>9.553</b>	<b>668.651</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>3.628.154</b>	<b>4.361.543</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>5.906.163</b>	<b>7.278.216</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b> kr.	<b>2016</b> kr.
Aktiekapital.....		750.000	750.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	229.668
Overført overskud.....		250.000	1.742.442
Forslag til udbytte.....		2.083.847	2.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>3.083.847</b>	<b>4.722.110</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		37.243	52.837
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>37.243</b>	<b>52.837</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		376.004	0
Modtagne forudbetalinger m.m.....		272.000	866.192
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.564.552	872.798
Gæld til tilknyttede selskaber.....		17.013	16.530
Selskabsskat.....		68.086	0
Anden gæld.....		487.418	747.749
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>2.785.073</b>	<b>2.503.269</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.785.073</b>	<b>2.503.269</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>5.906.163</b>	<b>7.278.216</b>
 Eventualposter mv.	 9		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 10		

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
<b>Personaleudgifter</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 10 (2016: 14)			
Løn og gager.....	3.255.970	4.401.875	
Pensioner.....	320.447	400.400	
Andre omkostninger til social sikring.....	172.143	215.196	
	<b>3.748.560</b>	<b>5.017.471</b>	
<b>Renteindtægter</b>			<b>2</b>
Mellemregning tilknyttede virksomheder.....	20.147	18.074	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	12.648	3.865	
	<b>32.795</b>	<b>21.939</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>3</b>
Mellemregning tilknyttede virksomheder.....	663	638	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	15.253	109.083	
	<b>15.916</b>	<b>109.721</b>	
<b>Skat af ordinært resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	218.086	524.519	
Regulering af udskudt skat.....	-15.594	9.412	
	<b>202.492</b>	<b>533.931</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2017.....		200.000	
Kostpris 31. december 2017.....		200.000	
Afskrivninger 1. januar 2017.....		195.000	
Årets afskrivninger .....		5.000	
Afskrivninger 31. december 2017.....		200.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		0	

## NOTER

		Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Note	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	Ejendomme			<b>6</b>	
Kostpris 1. januar 2017.....	3.558.490	1.356.032	182.547		
Tilgang.....	0	0	60.000		
Afgang.....	0	0	-115.955		
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>3.558.490</b>	<b>1.356.032</b>	<b>126.592</b>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	1.819.657	1.032.465	70.273		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-51.213		
Nedskrivning.....	45.252	0	0		
Årets afskrivninger .....	93.581	101.391	32.765		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>1.958.490</b>	<b>1.133.856</b>	<b>51.825</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..</b>	<b>1.600.000</b>	<b>222.176</b>	<b>74.767</b>		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum	<b>7</b>	
Kostpris 1. januar 2017.....		207.332	300.000		
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>		<b>207.332</b>	<b>300.000</b>		
Opskrivninger 1. januar 2017.....		229.668			
Årets opskrivninger .....		-355.934			
<b>Opskrivninger 31. december 2017.....</b>		<b>-126.266</b>			
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>		<b>81.066</b>	<b>300.000</b>		
<b>Egenkapital</b>					
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	750.000	229.668	1.742.443	2.000.000	4.722.111
Betalt udbytte.....				-2.000.000	-2.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-229.668	-1.492.443	2.083.847	361.736
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>750.000</b>	<b>0</b>	<b>250.000</b>	<b>2.083.847</b>	<b>3.083.847</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****9****Eventualforpligtelser**

Der er af selskabet afgivet kaution overfor søsterselskabet Kurt Nielsen Ejendomme ApS' gæld til Nykredit på 303 t.EUR pr. 31/12 2017.

Der er af selskabet afgivet kaution overfor søsterselskabet Kurt Nielsen Ejendomme ApS' engagement med pengeinstitut på 67 tkr. pr. 31/12 2017.

**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 K.N.Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Ingen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dansk Polyglas A/S for 2017 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.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## 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.

### Andre driftsindtægter

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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab 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.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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
Bygninger.....	30-50 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-7 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	7 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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

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

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.

### 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.

### 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. 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 låneoptagelse 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.